



**Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio  
fondo**

INVL BRIDGE FINANCE

**PROSPEKTAS**

**Fondo investiciniai vienetai yra skirti tik informuotiesiems investuotojams.**

**Vilnius  
2023**

**FONDO DUOMENYS****Fondas**

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas

**„INVL Bridge Finance“**

Teisinė forma: investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso

Tipas: atvirojo tipo investicinis fondas, kurio vienetai išperkami Investuotojų pareikalavimu Fondo taisyklėse numatyta tvarka ir dažnumu

Kodas: I018, vienetų ISIN kodas: LTIF00000633, mokesčių mokėtojo kodas: 9002047664

Veiklos pradžia ir terminas: 2015 m. kovo 24 d. - neterminuota

**Valdymo įmonė**

UAB „Mundus“, turto valdymo bendrovė, jur. asm. kodas: 30330545, adr.: Gynėjų g. 14, LT-01109 Vilnius, Lietuva, tel. Nr.: +370 629 16 488, el. pašto adr.: [bridge@invl.com](mailto:bridge@invl.com), interneto svetainės adr.: [www.bridge.invl.com](http://www.bridge.invl.com)

Leidimas verstis informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų valdymo veikla Nr. 4, išduotas 2014 m. gruodžio 23 d.

**Turto saugotojas**

AB „Šiaulių bankas“, jur. asm. kodas: 112025254, adr.: Tilžės g. 149, LT-76348 Šiauliai, Lietuva

**Nepriklausomas finansų auditorius**

UAB „PricewaterhouseCoopers“, jur. asm. kodas: 111473315, adr.: J. Jasinskio g. 16B, LT-03163 Vilnius, Lietuva, tel. Nr.: +370 5 239 2300

Leidimas verstis audito veikla Nr. 001273, išduotas 2005 m. gruodžio 20 d.

**Priežiūros institucija**

Lietuvos bankas, jur. asm. kodas: 188607684, adr.: Gedimino pr. 6, LT-01103 Vilnius, Lietuva

**Deleguotos funkcijos**

Investicinių vienetų Platintojai: UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“ aptarnauja neprofesionaliuosius klientus, jur. asm. kodas: 304049332, adr.: Gynėjų g. 14, LT-01109 Vilnius, Lietuva ir UAB „Gerovės valdymas“ aptarnauja pagal įgaliojimą atstovaujamus savo klientus, jur. asm. kodas: 302445450, adr.: Jogailos g. 3, LT-01103 Vilnius, Lietuva

Buhalterinė apskaita, GAV skaičiavimas ir Investicinių vienetų kainos nustatymas: UAB „IMG Numeri“, jur. asm. kodas: 300602458, adr.: Vytenio g. 9, LT-03113 Vilnius, Lietuva

Investicinių vienetų savininkų registro tvarkymas: AB „Šiaulių bankas“, jur. asm. kodas: 112025254, adr.: Tilžės g. 149, LT-76348 Šiauliai, Lietuva ir, kiek tai su susiję su per platintoją UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“ dalyvių įsigytais investiciniais vienetais, UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“, jur. asm. kodas: 304049332, adr.: Gynėjų g. 14, LT-01109 Vilnius, Lietuva

## ĮSPĖJIMAI APIE RIZIKĄ

Šis prospektas (toliau – Prospektas) parengtas informacijos, turimos šio Prospekto paskelbimo dieną, pagrindu. Prospektas nėra patvirtintas Priežiūros institucijos. Jeigu aiškiai nenurodyta ir kontekstas nereikalauja kitaip, visa šiame Prospekte pateikta informacija turi būti suprantama kaip atitinkanti faktines aplinkybes Prospekto parengimo dieną ir (arba) pakeitimo dieną. Nei šio Prospekto pateikimas, nei Investavimo sutarties pasirašymas ar Fondo investicinių vienetų pardavimas jokiais aplinkybėmis negali būti pagrindu daryti prielaidą, kad nuo Prospekto įsigaliojimo dienos Fondo veikloje neįvyko jokių (finansinių ar kitokių) pokyčių.

Fondas yra atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas, investuojantis į investicines priemones, kurios detaliau apibrėžtos šiame dokumente ir Fondo steigimo dokumente (toliau – Taisyklės).

Šis Prospektas nėra ir neturi būti laikomas rekomendacija pirkti ar parduoti Fondo investicinius vienetus. Priimdami sprendimą sudaryti Fondo investicinių vienetų pirkimo–pardavimo sutartis ir įsigyti atitinkamo Fondo investicinius vienetus Investuotojai privalo vadovautis savo žiniomis, gautomis įvertinus Fondo ateities perspektyvas, šio Prospekto, Taisyklių sąlygas, įskaitant, bet neapsiribojant, visus su investicijomis į Fondą susijusius privalumus bei rizikas.

Šio Prospekto turinys negali būti suprantamas kaip investavimo rekomendacija arba patarimas investicijų, teisės ar mokesčių klausimais. Siekdamas visapusiškai suvokti su investicijomis į Fondą susijusius privalumus bei rizikas, kiekvienas potencialus Investuotojas turėtų kreiptis į savo finansų, teisės, verslo ar mokesčių konsultantus.

Šiame Prospekte yra teiginių būsimoju laiku, kurie grindžiami Fondo Valdymo įmonės nuomone, lūkesčiais bei prognozėmis dėl ateities įvykių ir finansinių tendencijų, galimai turėsiančių įtakos Fondo veiklai. Teiginiai būsimoju laiku apima informaciją apie galimus ar numanomus Fondo veiklos rezultatus, investicijų strategiją, sutartinius santykius, skolinimosi planus, investavimo sąlygas, būsimo reguliavimo poveikį ir kitą informaciją. Teiginiai būsimoju laiku yra paremti informacija, turima šio Prospekto parengimo ir (arba) pakeitimo dieną. Fondo Valdymo įmonė įsipareigoja viešai patikslinti ar pakeisti šiuos teiginius tik tiek, kiek tai yra reikalaujama pagal teisės aktus.

Greta veiksmų, aptartų kituose šio Prospekto punktuose, yra daug kitų svarbių veiksmų, galinčių sąlygoti tai, kad faktiniai Fondo veiklos rezultatai skirsis nuo prognozuojamų rezultatų. Pagrindiniai rizikos veiksniai, galintys įtakoti Fondo veiklos rezultatus, detaliai aprašyti Prospekto VI skyriuje.

Įspėjame, kad šis Prospektas nėra parengtas pagal Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymą. Rengiant Prospektą buvo atsižvelgiama į Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą (toliau - IISKIS) bei kitus teisės aktus.

Šio Prospekto pagrindu Fondo investicinius vienetus numatoma siūlyti viešai tik Lietuvos Respublikoje. Fondo investiciniai vienetai negali būti tiesiogiai ar netiesiogiai siūdomi ar parduodami ir šis Prospektas ar kita medžiaga, įskaitant reklaminę medžiagą, susijusią su Fondo investiciniais vienetais, negali būti platinama ar skelbiama jokiaje kitoje šalyje ar jurisdikcijoje, išskyrus, kiek tai leidžia tos šalies ar jurisdikcijos įstatymai.

Ypatingas Investuotojų dėmesys atkreipiamas į tai, jog šis Prospektas ar kita informacija, susijusi su Fondo investiciniais vienetais ar jų platinimu, negali būti naudojami ir nėra skirti naudoti kaip pasiūlymas parduoti ar raginimas pirkti Fondo investicinius vienetus Jungtinėse Amerikos Valstijose ar Kanadoje arba Jungtinių Amerikos Valstijų ar Kanados fiziniams ir juridiniams asmenims.

Visi ginčai, nesutarimai ar reikalavimai, kylantys dėl Fondo investicinių vienetų siūlymo ar dėl šiame Prospekte pateikiamos informacijos, sprendžiami kompetentingame Lietuvos Respublikos teisme, vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktais.

1. Prospekto paskelbimo data: 2023 m. lapkričio 14 d.<sup>1</sup>
2. Prospekte didžiaja raide rašomos sąvokos turi Fondo Taisyklėse - dokumente, kuris nustato santykius tarp Valdymo įmonės ir Investuotojų - nurodytą reikšmę.

### **I. NUORODOS Į FONDO DOKUMENTUS**

3. Investavimo strategija, galimi investicijų objektai, diversifikacijos reikalavimai aprašyti Taisyklių II skyriuje ir Prospekto III skyriuje.
4. Fondas yra skirtas tik informuotiesiems investuotojams, reikalavimai kuriems, jų teisės bei pareigos aprašytos Taisyklių III skyriuje.
5. Valdymo įmonės teisės ir pareigos aprašytos Taisyklių IV skyriuje.
6. Investicinių vienetų pardavimo bei išpirkimo sąlygos ir tvarka aprašytos Taisyklių V skyriuje.
7. Investicinių vienetų išpirkimo stabdymo pagrindai ir tvarka aprašyti Taisyklių VI skyriuje.
8. Laisvų lėšų išmokėjimo tvarka aprašyta Taisyklių VII skyriuje.
9. Fondo ir Investuotojų išlaidos aprašytos Taisyklių VIII skyriuje.
10. Informacijos apie Fondą skelbimo tvarka aprašyta Taisyklių IX skyriuje.
11. Turto įvertinimo, investicinio vieneto vertės apskaičiavimo ir skelbimo tvarka aprašyta Taisyklių X skyriuje.
12. Investicinių vienetų pardavimo ir išpirkimo kainos nustatymo tvarka aprašyta Taisyklių XI skyriuje.
13. Fondo panaikinimo pagrindai ir procedūra aprašyti Taisyklių XII skyriuje.
14. Taisyklių pakeitimo tvarka aprašyta Taisyklių XIII skyriuje.
15. Investicinių vienetų klasės aprašytos Taisyklių XIV skyriuje.
16. Valdymo įmonės ir Turto saugotojo pakeitimo sąlygos ir tvarka aprašytos Taisyklių XV skyriuje.

### **II. INVESTUOTOJO, KURIAM REKOMENDUOJAMI FONDO INVESTICINIAI VIENETAI, APIBŪDINIMAS**

17. Fondas yra skirtas informuotiesiems Investuotojams, siekiantiems ilgalaikio kapitalo augimo ir pasirengusiems trumpalaikiams savo investicijų vertės svyravimams.
18. Šis Fondas, kaip pagrindinė arba papildoma investicija, visų pirma tinka Investuotojams, kurie siekia uždirbti pelną, didesnę už infliaciją, ir supranta kolektyvinio investavimo subjektų bei skolos vertybinių popierių investavimo riziką. Šio fondo Investuotojams turi būti priimtina bent vidutinė investavimo rizika, susijusi, be kitų veiksmų, su rinkos svyravimais, investicijų koncentracija, likvidumu, kreditingumu, palūkanų normų svyravimu, valiutų kursų svyravimu, politine rizika ir kt.
19. Rekomenduojamas vidutinis arba ilgesnis investavimo laikotarpis, t. y. ne mažiau kaip 3 metai.
20. Investuojant į Fondą ankstesnė investavimo patirtinis nebūtina. Fondas, kaip papildoma investicija, tinka ir instituciniams Investuotojams, norintiems diversifikuoti savo investicijų portfelį.

<sup>1</sup> Patvirtinta UAB „Mundus“, turto valdymo bendrovės 2023 m. lapkričio 14 d. valdybos posėdžio protokolu Nr. 2023-11-14/1.

### III. INVESTAVIMO STRATEGIJA, GALIMI INVESTICIJŲ OBJEKTAI, DIVERSIFIKAVIMO REIKALAVIMAI

#### *Investavimo strategija*

21. Fondo tikslas – uždirbti grąžą Fondo dalyviams, įsigyjant Tikslinės įmonių, kurios turi skolinto kapitalo poreikį, išleidžiamų ir (arba) išleistų ne nuosavybės vertybinių popierių.
22. Valdymo įmonė investuoja Fondo turtą į:
  - i. Tikslines alternatyvaus finansavimo įmone, prie kurių verslo plėtojimo prisidedama teikiant joms finansinį ir, pagal poreikį, intelektinį kapitalą; bei
  - ii. Tikslines bendrojo skolinimo įmonės.
23. Fondas siekia Tikslinėms įmonėms suteikti kapitalo tol, kol jos galės iš kitų šaltinių gauti finansavimą palankesniais sąlygomis nei, Valdymo įmonės vertinimu, atitinkančiomis Fondo investavimo interesus.
24. Fondo turtą augina Tikslinių įmonių mokamos ne nuosavybės vertybinių popierių atkarpos, kurių normos yra ne mažesnės nei analogiško investicinio rizikingumo įmonių skolinto kapitalo kainos finansų rinkose, arba Tikslinių įmonių išleistų ne nuosavybės vertybinių popierių analogiško dydžio vertės augimas.
25. Fondas savo investavimo strategijos tikslus – vidutinio laikotarpio investicijas į perspektyvius verslus – įgyvendina suteikdamas laikinąjį finansavimą (angl. *bridge financing*). Laikinis finansavimas yra tarpinis finansavimas, skirtas pagerinti gavėjo finansines galimybes, kol jis užsitikrina ilgalaikį kapitalo šaltinį. Fondas laikinąjį finansavimą suteikia nuolat perfinansuojamais trumpalaikiais ne nuosavybės vertybiniais popieriais.
26. Siekiant nustatyto tikslo, Valdymo įmonė kuria Fondo portfelį sudarančių Tikslinių įmonių vertę šiomis priemonėmis:
  - i. Valdymo įmonė, veikdama Fondo vardu ir sąskaita, esant tokiam poreikiui, aktyviai dalyvauja Tikslinių alternatyvaus finansavimo įmonių valdyje, skiriant savo atstovą į šių įmonių valdybą, kuris suteikia tuo metu trūkstamą kompetenciją;
  - ii. Fondas suteikia laikinąjį finansavimą, kol Tikslinės įmonės tampa pasirengusios įtraukti savo vertybinius popierius į prekybą reguliuojamoje rinkoje, išplatinti juos privačiai ar pajėgia gauti bankų ar kitų šaltinių finansavimą palankesniais sąlygomis.
27. Valdymo įmonei nusprendus, kad tolimesnė Fondo investicija į Tikslinės įmonės vertybinius popierius nebeatitinka Fondo investavimo interesų ar Tikslinei įmonei įgijus galimybę palankesniais sąlygomis išplatinti savo vertybinius popierius vietos ar tarptautinėse kapitalo rinkose ar gauti bankų ar kitų šaltinių finansavimą, Fondas nustoja teikti laikinąjį finansavimą ir ieško naujos Tikslinės įmonės, kuri būtų tinkama Fondo investicija.

#### *Informacija apie investavimo riziką*

28. Fondo investicijų portfeliui netaikomi diversifikavimo reikalavimai, todėl Fondo dalyviai gali susidurti su aukšta investicijų koncentracijos rizika.
29. Numatytas Fondo investicijų rizikos biudžetas, išreikštas tikėtinu vertės stygiumi<sup>2</sup> (angl. *expected shortfall*) 1 proc. blogiausių scenarijų atveju, yra 40 proc. Fondo investicijų tikėtinas

<sup>2</sup> Tikėtinas vertės stygius yra apibrėžtas kaip  $ES_{\alpha} = \frac{1}{1-\alpha} \int_{\alpha}^1 q_u(F_L) du$ , kur  $q_u(F_L)$  yra  $F_L$  kvantilio funkcija,  $F_L$  yra  $L$  skirstinio funkcija,  $L$  yra investicijos nuostoliai,  $\alpha$  yra rodiklio patikimumo lygis. Tikėtinas metinis nuostolis apskaičiuojamas naudojant kiekybinius metodus, taikant normalizuotą išverstą Gauso skirstinį, parinktą pagal pirmus keturis istoriniam empiriniam duomenų skirstiniui artimiausius momentus, ir mažiausiai 10 000 simuliacijų. Apskaičiavimui naudojami istoriniai investicinių

vertės stygius yra apskaičiuojamas ir skelbiamas kartu su Fondo GAV, kurios skaičiavimo periodiškumas numatytas Taisyklių X skyriuje. Valdymo įmonės apskaičiuotam Fondo investicijų rizikos matui viršijus numatytą Fondo investicijų rizikos biudžetą, Valdymo įmonė privalo imtis veiksmų Fondo investicijų rizikai sumažinti per ne daugiau nei 3 mėnesius nuo Valdymo įmonės apskaičiuoto Fondo investicijų rizikos mato, viršijančio numatytą Fondo investicijų rizikos biudžetą, apskaičiavimo dienos.

### **Investavimo objektai**

30. Fondo investavimo objektai yra Tikslinių įmonių išleisti iki 1 metų trukmės ne nuosavybės vertybiniai popieriai, neįtraukti į prekybą reguliuojamose rinkose.
31. Atsirenkant Tikslinę įmonę, Fondas vertina šiuos pagrindinius kriterijus:
  - i. potencialas pajamų, pelno ir Tikslinės įmonės vertės augimui;
  - ii. savininkų ir (arba) vadovų kompetencija vykdomos veiklos srityje;
  - iii. pakankamas investicijos užtikrinimas įkeičiamu turtu ar pinigų srautai, leidžiantys aptarnauti skolos įsipareigojimus.
32. Siekiant sukurti papildomą likvidumo atsargą bei užtikrinti Fondo galimybes įgyvendinti savo įsipareigojimus Taisyklėse numatyta tvarka išpirkti Fondo investicinius vienetus, Fondas dalį turto investuoja į itin likvidžius ir saugius investicinius objektus. Tinkamomis investicijomis laikomos investicinį reitingą turinčios trumpalaikės (iki 1 metų trukmės) valstybių ar bendrovių obligacijos ar pinigų rinkos priemonės, pagrinde į jas investuojantys kolektyvinio investavimo subjektai, indeksiniai fondai, indėliai. Taip pat Fondas tam tikrą dalį lėšų gali laikyti pinigų forma.
33. Priklausomai nuo į Tikslines įmones investuotų pinigų srautų judėjimo bei Fondo likvidumo rizikos valdymo reikalavimų, likvidžių investicijų dalis gali sudaryti iki 20 proc. Fondo turto. Išskirtiniais atvejais, pavyzdžiui po investicijos realizavimo ieškant naujų Tikslinių įmonių investicijų, likvidžių investicijų dalis Fonde gali laikinai viršyti 20 proc. Fondo turto.
34. Valdant investavimo riziką Fondo investicijų užtikrinimo ir (arba) struktūravimo tikslais Fondo naudai gali būti įkeistas ar (atlikus konvertavimą, išieškojimą ar kitą veiksmą) Fondo nuosavybėn perleistas kitoks nei Prospekto 30 ir 32 punktuose nurodytas turtas.

### **Investicijų geografija**

35. Fondas investuoja į Tikslines įmones, esančias (pagal prioritetą) Lietuvoje, kitose Baltijos šalyse, kitose Europos Sąjungos šalyse. Kitos investicinės priemonės (į kurias investuojama likvidumui palaikyti) geografijos apribojimų neturi.

### **Tikslinių įmonių veiklos sritys**

36. Ne mažiau kaip 50 procentų Fondo turto investuojama į alternatyvaus finansavimo sektoriuje veikiančias Tikslines alternatyvaus finansavimo įmones, pavyzdžiui, faktoringo, tarpusavio skolinimosi (angl. *peer-to-peer lending*), skolų pakeitimo vertybiniais popieriais (angl. *securitization*), lizingo, kitokio kreditavimo paslaugas teikiančias ir su komerciniais bankais konkuruojančias įmones, išskyrus atvejus, numatytus Prospekto 33 ir 37 punktuose.
37. Ne daugiau kaip 50 procentų Fondo turto investuojama į trumpalaikius Tikslinių bendrojo skolinimo įmonių, kurių veiklos sektorius nėra apriojamas, išleistus skolos vertybinius popierius. Laikiniai, ne ilgiau nei 6 mėnesius iš eilės per vienerius kalendorinius metus Fondo turto dalis, investuota į Tikslines bendrojo skolinimo įmones, gali viršyti 50 procentų viso Fondo turto.

---

instrumentų, į kuriuos Fondas yra investavęs apskaičiavimo momentu, arba artimų jų ekvivalentų mėnesinės gražos eurais duomenys. Apskaičiavimui yra naudojama ilgiausia Valdymo įmonei prieinama, bet ne trumpesnė nei 5 metų duomenų istorija.

### **Investavimo strategijos keitimas**

38. Jei Valdymo įmonė svarstyčių pakeisti investavimo strategiją, visi Fondo dalyviai apie tai būtų informuoti ne mažiau kaip likus 1 mėnesiui iki valdybos posėdžio, per kurį bus sprendžiamas strategijos pakeitimo klausimas. Sprendimą dėl investavimo strategijos keitimo priimtų Valdymo įmonės valdyba Taisyklėse nustatyta tvarka pateikusi aiškius argumentus Investuotojams ir nesulaukusi Investuotojų prieštaravimo. Detalios Fondo Taisyklių pakeitimo procedūros nustatytos Taisyklių XIII skyriuje.

### **Apribojimai**

39. Fondo turtas, kurio vertė negali būti didesnė negu 100 proc. Fondo GAV, gali būti skolinamas ar perduodamas kaip užstatas. Maksimalus Fondo turto skolinimo terminas negali būti ilgesnis negu 5 metai. Sprendimus dėl Fondo turto skolinimo priima Valdymo įmonės valdyba. Fondo turtą draudžiama skolinti jo dalyviams.
40. Esant poreikiui, Fondas skolinasi lėšų siekiant papildomai finansuoti Fondo įsigyjamus investavimo objektus. Fondas gali skolintis iki 100 proc. Fondo GAV. Fondas paskolos sutartis sudaro ne ilgesniam nei 5 metų terminui.
41. Daugiau negu 50 proc. Fondo turto turi sudaryti su Valdymo įmone nesusijusių Investuotojų turtas, įskaitant Investuotojų pasirašytus įsipareigojimus.

## **IV. PLATINIMO MOKESTIS**

42. Platinimo mokestis už įsigyjamus Fondo investicinius vienetus yra apskaičiuojamas kaip GAV, tenkančios vienam investiciniam vienetai, priedas.
43. Valdymo įmonės taikomas platinimo mokestis priklauso nuo investuojamos sumos:
- 2,0 proc., jeigu investavimo suma yra iki 125 000 EUR;
  - 1,0 proc., jeigu investavimo suma yra lygi ar virš 125 000 EUR iki 500 000 EUR;
  - 0,0 proc., jeigu investavimo suma yra lygi ar virš 500 000 EUR.
44. Platintojų taikomas platinimo mokestis gali būti diferencijuojamas pagal konkretų platintoją, tačiau jis bet koku atveju neviršys Taisyklėse numatyto maksimalaus dydžio. Tikslī informacija apie platinimo mokesčio dydį skelbiama platinimo vietose ir suteikiama prieš įsigyjant Fondo investicinių vienetų.
45. Fondo platinimo mokestis profesionaliojo investuotojo statusą turintiems asmenims, fiziniams asmenims, kurie yra Valdymo įmonės vadovai arba darbuotojai, fiziniams asmenims, kurie yra Valdymo įmonę patronuojančios įmonės ir jos patronuojamų įmonių vadovai arba darbuotojai, gali būti nustatomas pagal atskirą susitarimą tarp Investuotojo ir Valdymo įmonės ar platintojo.

## **V. SĄSKAITOS**

46. Fondo investiciniai vienetai gali būti apmokami tik pinigais į sąskaitą:  
LT92 7189 9000 1590 0411 (SWIFT kodas CBSBLT26)
47. Piniginės lėšos, skirtos Fondo investicinių vienetų apmokėjimui, Investavimo sutartyje numatytais atvejais gali būti pervedamos į Investuotojo sąskaitą, atidarytą pas Platintoją, arba į Platintojo klientų sąskaitą. Tokiu atveju, už piniginių lėšų pervedimą į Fondo sąskaitą Investavimo sutartyje nustatytais terminais ir tvarka yra atsakingas Platintojas.

## **VI. SU INVESTICIJOMIS SUSIJUSIOS RIZIKOS**

48. Investicijos į Fondo investicinius vienetus yra susijusios su ilgalaike ir didesne nei vidutine rizika. Šiame Prospekto skyriuje pateikiama informacija apie rizikos veiksnius, kurie, Valdymo įmonės nuomone, gali turėti įtakos Fondo rezultatams. Gali egzistuoti papildomi rizikos

veiksniai, kurie šiame skyriuje neišvardinti dėl to, kad šio Prospekto parengimo metu Valdymo įmonė apie juos nežino arba laiko nereikšmingais. Sprendimas investuoti į Fondo investicinius vienetus neturėtų būti priimamas vien tik žemiau pateiktų rizikos veiksnių pagrindu. Prieš priimdamas investicinius sprendimus, Investuotojas turi atkreipti dėmesį, kad gali atgauti mažesnę sumą nei investavo.

49. Siekdama veiksmingai valdyti žemiau nurodytas rizikas, Valdymo įmonė naudos visuotinai priimtais rizikos valdymo metodais (pavyzdžiui, atliekant išsamią potencialių Tikslinių įmonių analizę, kur tikslinga, aktyviai dalyvaujant Tikslinių įmonių valdyje, pasirašant Investuotojų interesus ginančias investavimo sutartis). Žemiau nurodyti rizikos veiksniai gali turėti neigiamos įtakos Fondo GAV ir atitinkamai Fondo investicinių vienetų vertei.

#### **Bendroji ir svyravimų rizika**

50. Fondo investicijų vertė gali tiek kilti, tiek ir kristi, todėl Fondo veiklos laikotarpiu galimi dideli Fondo investicinių vienetų verčių svyravimai. Fondo investicijų vertė gali reikšmingai padidėti arba sumažėti per pakankamai trumpą laikotarpį ir dėl to Fondo GAV gali reikšmingai padidėti arba sumažėti per pakankamai trumpą laikotarpį. Fondo GAV reikšmingas padidėjimas arba sumažėjimas per pakankamai trumpą laikotarpį gali sąlygoti staigius Fondo investicinių vienetų vertės reikšmingus svyravimus (padidėjimą ar sumažėjimą). Istoriniai Fondo rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ateityje.

#### **Rinkos rizika**

51. Egzistuoja rizika, kad dėl pablogėjusios pasaulio, regiono ar šalies būklės (pvz., makroekonominių pokyčių, politinės, teisinės rizikos ar konkretaus regiono investuotojų veiksmų) sumažės Fondo įsigyto turto vertė ar iš jo gaunamos pajamos, todėl Fondo investicijų vertė gali sumažėti.

#### **Diversifikavimo reikalavimų netaikymo ir koncentracijos rizika**

52. Fondo investicijų portfeliui nėra taikomi diversifikavimo reikalavimai, kadangi Fondas yra skirtas tik informuotiesiems investuotojams. Taigi, egzistuoja rizika, kad viena nesėkminga investicija gali turėti esminės įtakos Fondo GAV ir, atitinkamai, Fondo veiklos rezultatams. Fondo turto investavimo strategija yra paremta centruotomis investicijomis, kas lemia tai, kad investavimo rizika nėra plačiai išskaidoma, atsiranda koncentracijos į turto klasę, sektorių ar regioną rizikos. Be aukščiau paminėtos koncentracijos, rinkoje gali susidaryti situacija, kai panašių fondų koncentracija tam tikrose turto klasėse gali būti labai didelė, todėl atsiranda rizika, kad visi panašūs fondai vienu metu bandys likviduoti pozicijas ir taip neigiamai paveiks investicijų likvidavimo kainas.

#### **Likvidumo rizika**

53. Investuojant į riboto likvidumo investicinius instrumentus (ypač investuojant už biržos), egzistuoja rizika, jog jų realizavimas užtruks ilgiau nei planuota, todėl laikinai gali atsirasti piniginių lėšų, reikalingų savalaikiam Fondo investicinių vienetų išpirkimui, trūkumas. Šią riziką stengiamasi minimizuoti dalį lėšų investuojant į pinigų rinkos instrumentus ar kitus itin aukšto likvidumo investicinius instrumentus.

#### **Kredito rizika**

54. Kadangi didžiąją dalį Fondo turto sudaro Tikslinių įmonių skolos vertybiniai popieriai, Fondas susiduria su kredito rizika – galimu sandorio šalies įsipareigojimų nevykdymu, t. y. negalėjimu ar vengimu išpirkti skolos vertybinius popierius. Siekiant valdyti kredito riziką yra naudojama bent viena šių Fondo investicijų apsaugos priemonių:

- Tikslinės įmonės nuosavo kapitalo reikalavimas;
- Turto ar Tikslinės įmonės akcijų įkeitimas;
- Neprotestuotinių vekselių pasirašymas;



- Periodinė Tikslinės įmonės atskaitomybė Valdymo įmonei;
- Kita Valdymo įmonės sprendimu patvirtinta konkrečios Tikslinės įmonės atvejui tinkama rizikos valdymo priemonė.

### Palūkanų normos rizika

55. Egzistuoja rizika, kad padidėjus infliacijai, centriniai bankai padidins palūkanų normas ir su Fondo investicijomis susijusių paskolų aptarnavimas pabrangs, todėl Fondo investicijų vertė gali sumažėti. Palūkanų normų pasikeitimas taip pat gali tiesiogiai daryti įtaką Fondo portfelyje esančių vertybinių popierių vertei. Palūkanų normos rizika gali būti mažinama įsigyjant trumpesnio laikotarpio skolos vertybinius popierius.

### Finansavimo ir sverto naudojimo (angl. *leverage*) rizikos

56. Egzistuoja rizika, kad dėl pablogėjusios pasaulio, regiono ar šalies ekonomikos būklės Fondui taps sunku / brangu gauti naujas paskolas įsigijimui ar projektų vystymui ar perfinansuoti senas paskolas, todėl Fondo investicijų vertė gali sumažėti. Sverto naudojimo rizika yra susijusi ir su padidintu finansinių priemonių, kurios įsigytos už skolintas lėšas, nuvertėjimo poveikiu Fondo veiklos rezultatams. Kuo naudojamas svertas didesnis, tuo yra didesnė tiek galima investicinė grąža, tiek ir investicinė rizika.

### Valiutų kursų svyravimo rizika

57. Tai rizika patirti nuostolius dėl nepalankaus užsienio valiutų kurso pokyčio. Investuotojai gali draustis nuo valiutų pasikeitimo rizikos įsigydami išvestines finansines priemones.

### Infliacijos rizika

58. Pagreitėjus infliacijai, Fondo investicinio vieneto vertė gali atitinkamai sumažėti, be to Fondo turto vertės prieaugis gali nekompensuoti Fondo turto realaus vertės sumažėjimo dėl infliacijos.

### Politinė ir teisinė rizika

59. Fondai, investuojantys į vieną geografinį regioną ar ekonominį sektorių, susiduria su didesne politine ir (arba) teisine rizika. Politinė rizika yra būdinga visoms besivystančioms šalims. Padidinta politinė rizika pasižymi šalys, nesančios Europos Sąjungos narėmis, ypač besivystančios valstybės. Politinis šalies nestabilumas gali sąlygoti teisinius, mokestinius, fiskalinius ir reguliacinius pasikeitimus, pavyzdžiui, nacionalizacijos, konfiskacijos, kapitalo judėjimo laisvės apribojimus bei kitus politinius sprendimus, kurie darytų neigiamą įtaką Fondo investicinio vieneto vertei. Fondo investicinių vienetų vertei ar iš investavimo gautų Investuotojui tenkančių pajamų dydžiui įtakos gali turėti teisės aktų ir mokestinės aplinkos pasikeitimai. Siekiant sumažinti šią riziką, Fondas stengiasi neinvestuoti į padidėjusios politinės ir teisinės rizikos regionų finansines priemones.

### Operacinė rizika

60. Fondo investavimo sėkmė didele dalimi priklauso nuo Valdymo įmonės atsakingų žmonių priimtų investicinių sprendimų bei nuo šių žmonių patirties ir sugebėjimų. Nėra garantijų, kad Valdymo įmonės darbuotojai valdys Fondą visą jo veiklos laikotarpį. Operacinę riziką siekiama mažinti pasirenkant patyrusius ir kvalifikuotus Fondo valdytojus, analitikus, partnerius, tame tarpe ir Turto saugotoją.

### Reguliavimo rizika

61. Fondas veikia pagal IISKISĮ nustatytą reguliavimą. Lyginant su kitų kolektyvinio investavimo subjektų reguliavimu, IISKISĮ nustatytas teisinis režimas sumažina diversifikavimo reikalavimus, investavimo apribojimus kolektyvinio investavimo subjektams, taip pat nereikalauja šiems turėti depozitoriumą, todėl pati Valdymo įmonė atlieka Fondo turto investavimo, laikantis teisės aktų ir steigimo dokumentų reikalavimų, kontrolę.

**Sandorio sudarymo, sandorio šalių ir atsiskaitymo rizika**

62. Egzistuoja rizika, kad kita sandorio šalis, perkanti ar parduodanti turtą, neįvykdys savo įsipareigojimų, pavyzdžiui, neatsiskaitys – neatliks pinigų mokėjimo arba neperleis Fondui įsigyto turto, arba apskritai sandoris gali būti galutinai neįvykdytas ir dėl to Fondas gali patirti pakankamai dideles išlaidas, kurios reikšmingai ir neigiamai paveiks bendrą Fondo rezultatą.

**Investuotojų rizika**

63. Investavimo sutartis su kiekvienu iš Investuotoju yra atskiras sandoris, nepriklausomas nuo Investavimo sutarčių su kitais Investuotojais, todėl kiekviena Investavimo sutartis gali turėti specifinių sąlygų.

**Interesų konfliktų rizika**

64. Egzistuoja rizika, kad bus situacijų, kai Valdymo įmonės (ar su ja susijusių asmenų) ir Fondo interesai gali skirtis arba gali skirtis atskirų Investuotojų interesai (pvz., dėl investavimo objektų įsigijimo, Fondo turimų investavimo objektų pardavimo momento), t. y. gali atsirasti interesų konfliktas. Siekdamas sumažinti šią riziką, Fondas paslaugų teikimo sutartis su įmonėmis, susijusiomis su Valdymo įmone, sudaro tik rinkos sąlygomis (angl. *at arm's length*). Be to, Valdymo įmonė siekia sumažinti šią riziką laikydamosi patvirtintų vidaus tvarkų ir galiojančių teisės aktų reikalavimų, tokiu būdu užtikrindama investavimo ir investicijų priežiūros skaidrumą.

**Mokesčių rizika**

65. Egzistuoja rizika, kad pasikeitus valstybių, kuriose investuoja Fondas, ekonominėms sąlygoms bei politinei situacijai, atsiras nauji Fondui ir Fondo investavimo objektams taikomi mokesčiai ir (arba) padidės esamų mokesčių dydžiai, todėl Fondo investicijų grąža galėtų sumažėti.

**Geopolitinė rizika**

66. Egzistuoja rizika, kad Fondo veiklai įtaką gali daryti geopolitiniai pokyčiai (pvz., valstybių konfliktai, valstybių vidaus konfliktai, sukilimai, karai) ir dėl to Fondo investicijų vertė gali sumažėti ar gali nepavykti realizuoti Fondo įsigytų investavimo objektų norimu laiku už pageidautiną kainą.

**Rizika, susijusi su teiginiais būsimuoju laiku**

67. Valdymo įmonės ir jos darbuotojų teiginiai būsimuoju laiku nėra analizuoti, patikrinti ar kaip nors kitaip patvirtinti. Teiginiai būsimuoju laiku grindžiami Valdymo įmonės ir jos darbuotojų vertinimu, nuomone, lūkesčiais bei prognozėmis dėl ateities įvykių ir finansinių tendencijų, galimai darysiančių įtaką Fondo veiklai. Teiginiai būsimuoju laiku apima informaciją apie galimus ar numanomas Fondo veiklos rezultatus, investicijų strategiją, sutartinius santykius, skolinimosi planus, investavimo sąlygas, būsimo reguliavimo poveikį ir kitą informaciją. Valdymo įmonė ir jos darbuotojai negali užtikrinti, kad teiginiai būsimuoju laiku teisingai ir išsamiai atitiks būsimuosius įvykius bei aplinkybes. Valdymo įmonė ir jos darbuotojai nepareiškia ir nepatvirtina, kad teiginiai būsimuoju laiku yra tikslūs, taip pat kad Fondo veikla bus pelninga. Valdymo įmonė ir jos darbuotojai neįsipareigoja patikslinti ar pakeisti teiginių būsimuoju laiku, išskyrus, kiek tai yra reikalaujama pagal taikytinus nacionalinius įstatymus.

**Turto vertinimo rizika**

68. Fondo įsigytas turtas vertinamas pagal Taisyklėse nustatytas pagrindines taisykles. Atskiro Fondo turimo turto įvertinimas reiškia tik turto vertės nustatymą, kuris automatiškai nereiškia tikslios Fondo turimo turto realizavimo kainos, kuri priklauso nuo daugelio aplinkybių, pvz. ekonominių ir kitų Valdymo įmonės ir jos darbuotojų nekontroliuojamų sąlygų. Taigi Fondo turimo turto realizavimo kaina gali būti didesnė arba mažesnė nei Fondo įsigyto turto nustatyta vertė.

**Naujų investicijų rizika**

69. Vykdamas Fondo investavimo strategiją, investicijos bus atliktos ir po Investavimo sutarties sudarymo, todėl Investuotojai gali būti nepajėgūs įvertinti sąlygų, susijusių su Fondo būsimomis investicijomis. Investuotojams gali reikėti pasitikėti Valdymo įmonės sprendimais, tačiau Valdymo įmonė negarantuoja ir nepatvirtina, kad Fondo investicijos bus sėkmingos ir kad bus pasiekti Fondo investiciniai tikslai.

**Rizika, susijusi su Fondo galima atsakomybe**

70. Egzistuoja rizika, kad Fondo veiklai ir Fondo bendram veiklos rezultatui neigiamą įtaką gali daryti reikalavimai ir ieškiniai dėl neatskleistų ar nenustatytų įsipareigojimų ir (arba) pažeidimų, susijusių su Fondo įsigytais investavimo objektais, todėl gali kilti Fondo atsakomybė už tokius įsipareigojimus ir (arba) pažeidimus ir dėl to Fondo investicijų vertė gali reikšmingai sumažėti. Siekiant sumažinti šią riziką, Fondas, prieš įsigydamas turta, kai tai bus įmanoma ir pateisinama, atlieka to turto patikrinimą (angl. *due diligence*), taip pat siekia į sutartis įtraukti sąlygas, pakankamai apsaugančias Fondą nuo tokių įsipareigojimų ir (arba) pažeidimų arba imsis kitokių veiksmų, tačiau Valdymo įmonė negarantuoja ir nepatvirtina, kad rizikos mažinimo priemonės bus efektyvios ir leis visiškai išvengti Fondo atsakomybės.

Fondui buvo pateiktas ieškiny, kuriuo buvusios Tikslinės įmonės bankroto administratorius bei Tikslinės bendrovės kreditorius siekia pripažinti negaliojančiais 2021 m. gegužės 3 d. šios Tikslinės įmonės atliktus 1 408 000 EUR pavedimus Fondui. Valdymo įmonė, atsižvelgdama į jai pateiktą kvalifikuotų teisininkų nuomonę, šiuo metu galimą ieškinių poveikį vertina kaip mažos tikimybės riziką. Kadangi šis sąlyginis įsipareigojimas netenkina apskaitos standartų reikalavimų dėl atidėjinių sudarymo, atitinkami atidėjiniai nėra sudaromi.

**Rizika, susijusi su tam tikro Fondo turto nesaugojimu pas Turto saugotoją**

71. Egzistuoja rizika, kad Investuotojų interesus gali neigiamai paveikti tai, jog Fondas įsigys turto, kuris fiziškai negalės būti saugomas pas Turto saugotoją, pavyzdžiui, privačios skolos investicijos užtikrinimo priemone naudoti uždarytų akcinių bendrovių nuosavybės vertybiniai popieriai.

**Konkurencijos rizika**

72. Fondas, investuodamas į investavimo objektus, konkuruos su kitais investuotojais, įskaitant, bet neapsiribojant, kitais investiciniais fondais. Taigi egzistuoja rizika, jog konkurencija su kitais investuotojais reikalaus, kad Fondas sudarytų sandorius mažiau palankiomis sąlygomis nei būtų kitais atvejais, todėl Fondo investicijų grąža galėtų sumažėti.

**Fondo vienetų neišpirkimo rizika**

73. Egzistuoja rizika, jog Fondo investicinių vienetų išpirkimas gali būti sustabdytas arba investiciniai vienetai gali būti apskritai neišpirkti dėl Fondo negalėjimo vykdyti savo įsipareigojimus (Fondo nemokumo).

**Tvarumo rizika**

74. Gali egzistuoti aplinkos, socialinis ar valdymo įvykis ar situacija, kuri, jei įvyktų, galėtų padaryti realų ar galimą reikšmingą neigiamą poveikį investicijų vertei.

Tvarumo rizika taip pat gali pasireikšti kitų rūšių rizika (įskaitant, bet neapsiribojant, rinkos, likvidumo, kredito ir kt.). Tvarumo rizikos poveikis gali skirtis priklausomai nuo investicijų, pvz. investicijos į sektorius, kuriuose išmetamas didelis anglies dioksido kiekis, gali būti labiau paveikti klimato kaitos rizikos. Visi šie veiksniai arba jų derinys gali turėti poveikį Fondo investicijoms ir reikšmingą įtaką Fondo vieneto vertei. Tvarumo rizikos vertinimas priklauso nuo verslo sektoriaus klasės. Skirtingiems sektoriams reikia skirtingų duomenų ir priemonių, kad būtų galima atlikti išsamų patikrinimą ir įvertinti tvarumo rizikos svarbą ir poveikį. Siekiant

sumažinti šią riziką Valdymo įmonė vertina ir konkrečiai analizuojamai investicijai aktualius tvarumo veiksnius bei su jais susijusias tvarumo rizikas.

#### Kiti rizikos veiksniai

75. Gali egzistuoti ir kiti (negu aukščiau aptarti) nuo Fondo ir Valdymo įmonės nepriklausomi rizikos veiksniai, kurie gali turėti neigiamos įtakos tiek bendrai visai rinkai, tiek atskirų investicijų, sudarančių Fondo turta, vertei, dėl ko gali sumažėti Fondo investicinių vienetų vertė.

#### Dėl papildomos informacijos apie rizikos rūšis

76. Dėl papildomos informacijos apie rizikas ir jų valdymą reikėtų kreiptis į Valdymo įmonę.

### VII. INVESTICINIUS SPRENDIMUS PRIIMANTYS ASMENYS

77. Už Fondo investicinių sprendimų priėmimą yra atsakinga Valdymo įmonės valdyba.

### VIII. INFORMACIJOS, SUSIJUSIOS SU TVARUMU ATSKLEIDIMAS

78. Fondas ir jo vardu veikianti Valdymo įmonė priimdami investicinius sprendimus, siekia vertinti visas rizikas ir veiksnius, galinčius turėti įtakos investicijų vertei ir rezultatams. Atitinkamai Subfondas ir jo vardu veikianti Valdymo įmonė atsižvelgia į konkrečiai analizuojamai investicijai aktualius tvarumo (angl. *environmental, social, and governance* (ESG)) veiksnius bei su jais susijusias rizikas.
79. Nors Fondas yra integravęs tvarumo rizikų vertinimą į savo investicinių sprendimų priėmimo procedūras ir taiko kai kurias kitas ESG praktikas, tačiau priimant investavimo sprendimus į investavimo sprendimų neigiamą poveikį (angl. *principal adverse impacts*) tvarumo veiksniams, kaip tai apibrėžta 2019 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamente (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje, šiuo metu neatsižvelgiama. Valdymo įmonės vertinimu, informacijos surinkimo ir duomenų, susijusių su šiame punkte aptartais klausimais, gavimo iš patikimų šaltinių galimybės yra ribotos.
80. Fondo tikslas nėra tvarios investicijos, kaip tai apibrėžta 2019 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamente (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje, taip pat jis nėra skirtas skatinti aplinkos ar socialinius ypatumus arba kokį nors šių ypatumų derinį. Su šiuo Fondu susijusiomis investicijomis neatsižvelgiama į ES aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos kriterijus.

### IX. SKATINIMO PRIEMONĖS

81. Dalis ir (arba) visas Valdymo įmonės atlygis Platintojams (ar atskiram Platintojui) už jų Valdymo įmonei teikiamas paslaugas gali būti susietas su Valdymo įmonės gaunamu Fondo platinimo mokesčiu ir (arba) Fondo valdymo mokesčiu.

### X. PAPILDOMA INFORMACIJA APIE FONDĄ

82. Su Prospektu, Taisyklėmis, Pagrindinės informacijos dokumentu, Fondo metų ir pusmečio ataskaitomis galima susipažinti bei informaciją apie Fondą galima gauti Valdymo įmonės interneto svetainėje arba kreipiantis į Valdymo įmonę, adresu Gynėjų g. 14, LT-01109 Vilnius, Lietuva, telefono numeriu: +370 629 16 488, el. pašto adresu: [bridge@invl.com](mailto:bridge@invl.com), arba į platintojus UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“, adresu Gynėjų g. 14, LT-01109 Vilnius, Lietuva, ir UAB „Gerovės valdymas“, adresu Jogailos g. 3, LT-01103 Vilnius, Lietuva.