

Fusjon mellom LHV Persian Gulf Fund og SEF - LHV Persian Gulf Fund

18. februar 2015 gav Finanstilsynet i Estland (**Finanstilsynet**) tillatelse til fusjon av LHV Persian Gulf Fund (**det overdragende fondet**) og SEF - LHV Persian Gulf Fund (**det overtakende fondet**).

Fusjonen vil gjennomføres 13. april 2015, og denne datoen blir det overdragende fondet oppløst og dets eiendeler og forpliktelser overdras til det overtakende fondet uten avviklingsprosedyre (**fusjonen**). Fusjonen vil skje til andelsverdien som skal beregnes 9. april 2015. Godkjenningen av fusjonen og aksept av fondsaksjer som fusjonsvederlag krever ingen handling fra andelseierne. For mer informasjon om fusjonsprosedyre og tidsplan, se punkt 4 nede.

Dette dokumentet gir informasjon om fusjonen til andelseierne i det overdragende fondet slik at de kan gjøre en velbegrunnet vurdering av fusjonens virkning på sine investeringer og utøve sin innlønnsningsrett, om ønskelig. Derfor er dette dokumentet viktig og krever din umiddelbare oppmerksomhet!

1. Begrunnelse for fusjonen

Det overdragende fondet er et offentlig åpent kontrakts-, investeringsfond registrert i Finanstilsynet og forvaltet av aksjeselskapet Aktsiaselts LHV Varahaldus (**forvaltningsselskapet**). Det overdragende fondet er i samsvar med bestemmelsene i Europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF (**UCITS-direktivet**) og lovgivningen i Republikken Estland om UCITS (foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer).

Med tanke på strukturen av andelseierne i det overdragende fondet, har det overdragende fondet vært svært populært blant utenlandske investorer og 85 % av fondets totale beholdning eies av utenlandske borgere. For å videreutvikle det overdragende fondets distribusjonsmuligheter og for å få ekstra skatteeffekt, har forvaltningsselskapet besluttet å flytte det overdragende fondet til Storhertugdømmet Luxembourg. Luxembourg har utviklet seg til et av de ledende land for investeringsfond med et moderne rettslig og regulatorisk rammeverk og godt utviklet skattesystem for investeringsfond, noe som institusjoner og investorer over hele verden kjenner til. Kjennskap og attraktiv jurisdiksjon, samt ytterligere tilgang til internasjonale handelsplattformer gir nye muligheter for å distribuere det overdragende fondet.

For å flytte det overdragende fondet til Luxembourg, har forvaltningsselskapet valgt plattformen som tilbys av Swedbank Gruppen som det mest optimale alternativet for migrasjon. Det overtakende fondet er et underfond av SEF som er et SICAV, registrert ved Commission de Surveillance du Secteur Financier (**CSSF**) som kvalifiserer seg som et foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS) underlagt del I i loven av 17. desember 2010 om foretak for kollektiv investering, med endringer fra tid til annen. Det overtakende fondet har vært stiftet med det ene formålet å legge til rette for flytting av det overdragende fondet gjennom en grenseoverskridende fusjon i samsvar med UCITS-direktivet, og før gjennomføringen av fusjonen har fondet verken eiendeler eller forpliktelser eller andelseiere. Det overtakende fondet har utnevnt Swedbank Management Company S.A. som sitt forvaltningsselskap, en enhet som er en del av Swedbank Gruppen. Etter gjennomføringen av fusjonen vil forvaltningsselskapet fortsette med kapitalforvaltning og markedsføring, også med hensyn til det overtakende fondet på grunnlag av delegering fra Swedbank Management Company S.A.

2. Konsekvenser av fusjonen

2.1. Forskjeller i investeringspolitikk og strategi

Fusjonen har ikke noen vesentlig innvirkning på det overdragende fondets investeringspolitikk eller strategi. Reglene og investeringspolitikken blir i hovedsak de samme i det overtakende fondet. Forvaltningsselskapet blir fortsatt ansvarlig for forvaltningen av porteføljen, og det er ingen endring i det forventede utfallet av porteføljeforvaltningen siden investeringspolitikken og strategien blir de samme. Forskjellene i det overtakende fondets investeringsregler kommer hovedsakelig fra strukturen i det overtakende fondet, som er et underfond av UCITS paraply SEF. En generell sammenligning av investeringspolitikk er gitt i Vedlegg 2 til dette dokumentet.

Siden investeringspolitikken og strategien ikke endres vesentlig, forventes det heller ikke vesentlige forskjeller i syntetisk risiko og avkastningsindikator for det overtakende fondet. Risikokategorien for det overtakende fondet blir den samme som den som er tildelt det overdragende fondet.

Siden formålet med fusjonen er å legge til rette for flytting av det overdragende fondet med i hovedsak samme investeringspolitikk og strategi, blir porteføljen (eiendeler og forpliktelser) av det overdragende fondet overført til det overtakende fondet i sin helhet uten avviklingsprosedyre i det øyeblikk det er oppløst og man ikke akter å utføre transaksjoner for å rebalansere porteføljen før fusjonen trer i kraft.

2.2. Forskjeller i investorenes rettigheter

Som følge av fusjonen vil rettighetene til andelseierne i det overdragende fondet ikke endres vesentlig når de blir aksjonærer av det overtakende fondet. Alle rapporterings- og offentliggjøringsstandarder for det overtakende fondet er de samme som for det overdragende fondet, i begge tilfeller som angitt i UCITS-direktivet. På grunn av den rettslige formen for det overtakende fondet, som er et allmennaksjeselskap, har aksjonærene mulighet til å delta på generalforsamling i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. I motsetning til reglene for det overdragende fondet, har aksjonærene i det overtakende fondet rett, i henhold til bestemmelsene i det aktuelle vedlegget til prospektet som gjelder for et bestemt underfond, til å be om konvertering av aksjene i det overtakende fondet for andeler i et annet underfond. Tatt hensyn til forskjellen i karakteren av investorenes rettigheter anser vi at slike endringer ikke er ugunstige for interessene til andelseierne i det overdragende fondet.

2.3. Kostnader

Gebyrstrukturer for det overdragende fondet og det overtakende fondet er ulike, som vist i sammenligningstabellen nede. Ingen kostnader knyttet til forberedelsen og gjennomføringen av fusjonen blir belastet verken det overdragende fondet eller det overtakende fondet eller noen av deres andels- eller aksjeeiere.

Kostnader	Det overdragende fondet	Det overtakende fondet
Forvaltningsavgift	1,75 %	1,75 %
Tegningsgebyr	0 %	0 %
Innløsningsgebyr	1 %*	0 %
Fondets administrasjon, depot, eksterne avgifter (inkludert CSSF, revisjon, skatt), advokatsalær, transfer agency	0,54 %	0,62 %**
Løpende godtgjørelse	2,29 %	2,37 %**

* Ingen avgift gjennom formidlere Nordnet Bank AB, Avanza Bank AB, Pensionsmyndigheten /the Swedish Pensions Agency/, MFEX Mutual Funds Exchange AB, Elite Asset Management Ltd, NASDAQ OMX BROKER SERVICES AB.

** Godtgjørelsen inkluderer faste kostnader og dermed er godtgjørelsen prosentvis avhengig av fondets størrelse; godtgjørelsen er gitt under forutsetning av at fondets størrelse er 40 000 000 euro.

2.4. Skatt

Fusjonen har ingen skattemessige konsekvenser i henhold til estiske skattelover og –forskrifter (**skattelovene**). Fusjonen innebærer ikke innløsning av andeler i det overdragende fond for skattemessige kapitalgevinster, uavhengig av beholdningens størrelse. Aksjer i det overtakende fondet utstedt som følge av fusjonen bør ha samme anskaffelseskost og overtakelsestidspunkt for skattemessige kapitalgevinster som eksisterende andeler i det overdragende fondet.

Men som følge av fusjonen kan investoren bli underlagt skattelovgivningen i Luxembourg og investorenes skattemessige behandling kan endre seg etter fusjonen. Skattesystemet som gjelder for en bestemt investor er avhengig av investorens bosted, rettslig form og andre lignende omstendigheter. Hver andelseier står selv ansvarlig for og bes om å rådføre seg med profesjonelle skatterådgivere angående skattemessige konsekvenser av fusjonen som gjelder for bestemte omstendigheter.

3. Andelseiernes rettigheter

Fusjonen krever ingen handling fra andelseierne. Andelseierne i det overdragende fondet blir aksjonærer i det overtakende fondet på fusjonens ikrafttredelsesdato, hvis de ikke har innløst sine fondsandeler som beskrevet nedenfor. De opptjente inntekter i det overdragende fondet, for eksempel kundefordringer, påløpte renter og andre investeringer knyttet til fordringer, overføres det overtakende fondet som en del av eiendelene og forpliktelsene til det overdragende fondet. Andelseierne får ikke utbetalt opptjent inntekt før fusjonen. Se punkt 4 nede angående fusjonsprosedyre og tidsplan.

Forvaltningsselskapet, det overtakende fondet SICAV og Swedbank Management Company S.A. har besluttet å utnevne depositar for det overdragende fond å utføre uavhengig tredjeparts kontroll av fusjonen og avgi en erklæring om fusjonen. Andelseierne har rett til å få gratis kopi av erklæringen om fusjon. Erklæringen kan fås fra forvaltningsselskapet via e-post UCITS@lhv.ee. Erklæringen vil også være tilgjengelig på forvaltningsselskapets adresse (Tartu mnt. 2, Tallinn, Estland) og på forvaltningsselskapets internettadresse <http://www.persiangulfund.com>, samt via autoriserte distributører av det overdragende fondet. For tilleggsinformasjon om fusjonen se også punkt 5 nede.

Andelseierne i det overdragende fondet som ikke ønsker å delta i fusjonen, kan innløse sine fondsandeler før gjennomføring av fusjonen i samsvar med reglene og prospekt for det overdragende fondet. Rett til å innløse andeler av det overdragende fondet uten innløsningsgebyr gjelder fra avsendelse av fusjonsinformasjon til andelseierne i det overdragende fondet og opphører fem virkedager før valuteringsdato (som angitt nede).

For å legge til rette for fusjonen, er tegning og innløsning av andelene i det overdragende fondet innstilt fra cut off-tidspunktet til fusjonens ikrafttredelsesdato. **Alle transaksjonsordrer med andelene i det overdragende fondet mottatt etter cut off-tidspunktet erklæres ugyldige og vil ikke gjøres opp av det overdragende fondet eller forvaltningsselskapet.** Alle transaksjonsordrer med aksjene i det overtakende fondet mottatt på ikrafttredelsesdatoen eller før ikrafttredelsesdatoen vil bli overført til neste valuteringsstidspunkt for det overtakende fondet etter ikrafttredelsesdatoen. Transaksjoner med aksjene i det overtakende fondet utstedt i forbindelse med fusjonen kan effektueres fra neste virkedag etter ikrafttredelsesdatoen, da det overtakende fondet tegner eller innløser aksjer.

Vær oppmerksom på at innløsning blir skattemessig behandlet som avhending av andeler, og du kan bli forpliktet til å betale kapitalgevinstskatt på mulig gevinst ved innløsning.

4. Prosedyre og forventet tidsplan

Fusjonen krever ingen godkjenning fra andelseierne. På fusjonens ikrafttredelsesdato blir det overdragende fondet oppløst og dets eiendeler og forpliktelser overført til det overtakende fondet uten avviklingsprosedyre. **Andelseierne i det overdragende fondet som ikke behørig har benyttet sin rett til innløsning anses som deltakere i fusjonen og mottar aksjer i det overtakende fondet i bytte for overføring av eiendeler**

i det overdragende fondet til det overtakende fondet. Andelseierne i det overdragende fondet som deltar i fusjonen har ikke rett til kontantbetaling i forbindelse med fusjonen.

Eiendeler i det overdragende fondet skal verdsettes på valuteringsdatoen i henhold til prinsippene nedfelt i fondets dokumentasjon og den publiserte prosedyren for fastsettelse av fondets nettoverdi og andeler i det overdragende fondet.

Det overdragende fondet har to andelsklasser: Andeler klasse A (ISIN: EE3600095287) og andeler klasse B (ISIN: EE3600095295). Det overtakende fondet har en aksjeklasse. På ikrafttredelsestidspunktet mottar hver andelseier som deltar aksjer i det overtakende fondet på grunnlag av følgende vekslingskurs fastsatt på valuteringsdato:

- Hver klasse A andel i det overdragende fondet veksles mot en aksje i det overtakende fondet; en brøkdel av klasse A andel veksles mot samme brøkdel av aksje i det overtakende fondet;
- Hver klasse B andel i det overdragende fondet veksles mot en brøkdel av aksjen i det overtakende fondet basert på formelen: antall aksjer i det overtakende fondet = antall klasse B andeler x klasse B andelens netto andelsverdi / klasse A andelens netto andelsverdi.

Fra gjennomføring av fusjonen vil andelseierne i det overdragende fondet motta aksjer i det overtakende fondet i verdi som tilsvarer deres beholdning i det overdragende fondet. Antallet aksjer som utstedes i det overtakende fondet til hver andelseier som deltar rundes opp (om nødvendig) til tre desimaler. Følgende regler gjelder for avrunding: numre NN.NNN0 til NN.NNN4 avrundes til NN.NNN og numre NN.NNN5 til NN.NNN9 avrundes til NN.NN(N+1). Aksjonærenes rettigheter i det overtakende fondet trer i kraft fra registrering i det overtakende fondets aksjeeierregister som føres av Swedbank AB (publ) Luxembourg filial. Fra fusjonens ikrafttredelsesdato skal alle porteføljetransaksjoner utføres på vegne av det overtakende fondet.

Tabellen nede gir en veiledende tidsplan for viktige datoer i forbindelse med gjennomføringen av fusjonen:

Dato	Handling
17. oktober 2014	Inngåelse av fusjonskontrakten
18. februar 2015	Finanstilsynets godkjenning av fusjonen
26. februar 2015	Fusjonsmelding
26. februar 2015	Overlevering av fusjonsinformasjon til andelseiere
26. februar 2015 til 1. april 2015	Gebyrfri innløsning av andeler i det overdragende fondet
1. april 2015 kl. 16.00 *	Cut off-tidspunkt
1. april 2015 kl. 16.00 *	Innstilling av transaksjoner med andeler i det overdragende fondet
9. april, 2015	Valuteringsdato (dato for beregning av vekslingskurs)
13. april, 2015	Fusjonens ikrafttredelsesdato
14. april, 2015	Åpent for handling av aksjer i det overtakende fondet

* estisk tid

5. Ytterligere informasjon

For å vurdere følgene av fusjonen og for å ta en velbegrunnet beslutning om man skal delta i fusjonen eller ikke, anbefaler vi andelseierne i det overdragende fondet å gjøre seg kjent med dokumentet Nøkkelinformasjon for investorer om det overtakende fondet (**KIID**). KIID er et dokument på to sider som inneholder viktig informasjon om det overtakende fondet, inkludert målsetninger med investering og kostnader knyttet til investering i det overtakende fondet. KIID bør gjøre deg i stand til å vurdere hvorvidt det overtakende fondet dekker dine investeringsbehov og sammen med dette dokumentet kan du bestemme om du vil delta i fusjonen eller om du vil utøve din rett til innløsning for å gå ut av det overtakende fondet gebyrfritt. KIID for det overtakende fondet er vedlagt dette dokumentet som Vedlegg 1. **Vær sikker på at du har lest dette dokumentet!**

Ytterligere informasjon om det overtakende fondet, inkludert prospektet og annen relevant dokumentasjon er tilgjengelig på internettsiden <http://www.persiangulffund.com>. Du kan også be om informasjon fra forvaltningsselskapet via e-post UCITS@lhv.ee og via autoriserte distributører som er oppgitt på nettsiden <http://www.persiangulffund.com>.

Med vennlig hilsen

Mihkel Oja
Styremedlem
Aktsiaselts LHV Varahaldus

Vedlegg:

1. KIID for det overtakende fondet;
2. Sammenligning av investeringspolitikk.