

Fusion av LHV Persian Gulf Fund till SEF - LHV Persian Gulf Fund

Den 18 februari, 2015, godkände den estniska Finansinspektionen ("EFSA") fusionen av LHV Persian Gulf Fund ("Överlåtande Fond") till SEF - LHV Persian Gulf Fund ("Övertagande Fond").

Fusionen kommer att ske den 13 april 2015, på datumet då den Överlåtande Fonden kommer att upplösas och dess tillgångar och skulder kommer att övergå till den Övertagande Fonden utan likvidationsförfarande ("Fusionen"). Fusionen kommer att ske vid andelsvärdet som skall beräknas den 9 april, 2015. Godkännandet av Fusionen och acceptans av fondandelar, såsom en fusionskompensation kräver inte någon åtgärd från andelsägarna. För mer information om förfarande av fusion och tidsplan, se Avsnitt 4 nedan.

Det här dokumentet innehåller information till andelsägarna i den Överlåtande Fonden om Fusionen så att de kan göra en välgrundad bedömning av effekterna av Fusionen på deras investeringar samt att utöva sin inlösenrätt, om så önskas. Därför är detta dokument viktigt och kräver din omedelbara uppmärksamhet!

1. Anledningen till fusionen

Den Överlåtande Fonden är en offentlig öppen avtalsinvesteringsfond som registrerats av EFSA och förvaltas av Aktiaselts LHV Varahaldus ("Förvaltningsbolaget"). Den Överlåtande Fonden uppfyller bestämmelserna i direktiv 2009/65/EG i Europaparlamentet och Rådet ("Fondföretagsdirektivet") och lagstiftningen i Estland angående fondföretag (Företag för Kollektiva Investeringar i Överlåtbara Värdepapper).

Med tanke på den Överlåtande Fondens andelsägarestruktur, har den Överlåtande Fonden varit mycket populär bland utländska investerare, där 85 % av fondens storlek är hänförligt till det sammanslagna innehavet av utländska medborgare. För att ytterligare utveckla den Överlåtande Fondens distributionsmöjligheter och för att få ytterligare skatteeffektivitet, har Förvaltningsbolaget beslutat att skifta den Överlåtande Fondens säte till Storhertigdömet Luxemburg. Luxemburg har utvecklats till en av de ledande platserna för investeringsfonder med en modern rättslig ram och väl utvecklat skatteklimat för investeringsfonder, som institutioner och investerare runt om i världen känner till. Jurisdiktionskännedom och attraktivitet samt ytterligare tillgång till internationella handelsplattformar ger nya möjligheter för att distribuera den Överlåtande Fonden.

För att skifta den Överlåtande Fondens säte till Luxemburg, har förvaltningsbolaget valt plattformen som erbjuds av Swedbank Group som det mest optimala alternativet för att utföra migreringen. Den Övertagande Fonden är en delfond i SEF, som är en SICAV, registrerad hos Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") som är kvalificerat som ett företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) enligt Del I i lagen från 17 december 2010 om företagskoncentrationer för kollektiva investeringar, som till och från ändras. Den Övertagande Fonden har satts upp med det enda syftet att underlätta att skifta säte för den Överlåtande Fonden genom en gränsöverskridande fusion i enlighet med Fondföretagsdirektivet, och har innan slutförandet av fusionen inte några tillgångar, skulder eller aktieägare. Den Övertagande Fonden har utsett Swedbank Management Company SA som dess förvaltningsbolag, en enhet som ingår i Swedbank Group. Efter slutförandet av Fusionen kommer Förvaltningsbolaget fortsätta att utföra förvaltning av investeringar och marknadsfunktioner även när det gäller den Övertagande Fonden som bas för en delegation från Swedbank Management Company SA

2. Konsekvenser av fusionen

2.1. Olikheter i investeringspolicy och strategi

Fusionen har ingen väsentlig inverkan på den Överlåtande Fondens investeringspolicy eller strategi. Reglerna och investeringspolicyn kommer att förbli i stort sett desamma i den Övertagande Fonden. Förvaltningsbolaget kommer att förbli ansvariga för portföljens förvaltning av investeringar och det finns ingen förändring i det förväntade resultatet av portföljförvaltningfunktionen eftersom investeringspolicyn och strategin kommer att förbli densamma. Skillnaderna i den Övertagande Fondens placeringsregler är främst på grund av strukturen i den Överlåtande Fonden, som är en delfond i ett allmänt fondföretags paraplyfond. En allmän jämförelse av investeringspolicyerna finns i bilaga 2 till detta dokument.

Eftersom det inte finns någon väsentlig förändring i policy och investeringsstrategi, förväntas det därför inte heller några väsentliga skillnader av samlingsindikator för risk och avkastning i den Övertagande Fonden. Den Övertagande Fondens riskkategori kommer att förbli densamma som den som tilldelats den Överlåtande Fonden.

Eftersom syftet med Fusionen är att underlätta en nystart i den Överlåtande Fonden med i stort sätt samma investeringspolicy och strategi, kommer portföljen (tillgångar och skulder) i den Överlåtande Fonden att överföras till den Övertagande Fonden helt utan likvidationsförfarande vid det ögonblicket den löses upp och det finns inga transaktioner som är avsedda för att återbalansera portföljen innan Fusionen träder i kraft.

2.2. Skillnader i investerarnas rättigheter

Som ett resultat av Fusionen kommer andelsägarnas rättigheter i den Överlåtande Fonden inte förändras väsentligt när de blir aktieägare i den Övertagande Fonden. Alla standarder för rapportering och tillhandahållande för den Övertagande Fonden är desamma som i den Överlåtande Fonden, i båda fallen som anges i Fondföretags-direktivet. På grund av den rättsliga formen för den Övertagande Fonden, som är ett aktiebolag, har aktieägarna möjligheten att delta vid bolagsstämman i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Till skillnad från fondbestämmelserna i den Överlåtande Fonden, har aktieägarna i den Övertagande Fonden rätt, med förbehåll för bestämmelserna i den relevanta bilagan i prospektet som är tillämpliga för en viss delfond, att ansöka om omvandling av den Övertagande Fondens andelar mot andelar i en annan delfond. Med tanke på karaktären av eventuella skillnader i investerarnas rättigheter, anser vi att sådana förändringar inte kommer skada andelsägares intressen i den Överlåtande Fonden.

2.3. Kostnad

Avgiftsstrukturerna i den Överlåtande Fonden och den Övertagande Fonden skiljer sig åt, vilket framgår i jämförelsetabellen nedan. Inga kostnader förekommer i samband med förberedelser och genomförandet av Fusionen som belastar antingen den Överlåtande Fonden eller den Övertagande Fonden eller någon av deras fonddelnare.

Avgift	Överlåtande Fond	Övertagande Fond
Förvaltningskostnader	1,75%	1,75%
Teckningsavgift	0%	0%
Inlösenavgift	1 %*	0%
Fondförvaltning, depåavgift, externa avgifter (inklusive CSSF, revision, skatt), juridiska kostnader, överföringsbyrå	0,54%	0.62 %**
Fortlöpande avgift	2,29%	2.37%**

* Ingen avgift via mellanhänder Nordnet Bank AB, Avanza Bank AB, Pensionsmyndigheten, MFEX Mutual Funds Exchange AB, Elite Asset Management Ltd, NASDAQ OMX BROKER SERVICES AB.

** Avgiften inkluderar fasta kostnader och avgiften i procent beror därför på fondens storlek; uppskattning av avgiften ges förutsatt att fondens storlek är 40 000 000 euro.

2.4. Skattemässig behandling

Fusionen medför inte några skattekonsekvenser enligt estniska lagar och regler ("**Skattelagstiftning**"). Fusionen innebär inte en avyttring av andelar i den Överlåtande Fonden för skattemässiga realisationsvinster, oberoende av storleken på innehavet. Aktier i den Övertagande Fonden som utfärdas till följd av Fusionen ska ha samma anskaffningsvärde och anskaffningstidpunkt för skattemässiga realisationsvinster som befintliga andelar i den Överlåtande Fonden.

Till följd av Fusionen kan dock investerare bli föremål för Luxemburgs skattelagar och investerarnas skattemässiga behandling kan förändras efter Fusionen. De skatteregler som gäller för en viss investerare beror på investerarens hemvist, rättsliga form och andra liknande omständigheter. Varje andelsägare är själv ansvarig för och bör rådfråga en professionell skatterådgivare beträffande de skattemässiga konsekvenserna gällande Fusionen och dess särskilda omständigheter.

3. Andelsägares rättigheter

Fusionen kräver inga åtgärder från andelsägarna. Andelsägarna i den Överlåtande Fonden kommer att bli aktieägare i den Övertagande Fonden det datum då fusionen träder i kraft, om de inte har löst in sina fondandelar enligt anvisningarna nedan. Upplupna intäkter i den Överlåtande Fonden, exempelvis kundfordringar, upplupna räntor och andra investeringsrelaterade fordringar, kommer att överföras till den Övertagande Fonden som en del av den Överlåtande Fondens tillgångar och skulder. Ingen betalning av upplupna intäkter till andelsägarna kommer att ske innan Fusionen. Se Avsnitt 4 nedan angående fusionsförfarande och tidsplan.

Förvaltningsbolaget, den mottagande SICAV och Swedbank Management Company SA har enats om att utse den överlåtande fondens förvaringsinstitut för att utföra oberoende tredjepartskontroll av Fusionen och utfärda en kopia av uppgifterna om Fusionen. Andelsägarna har rättigheten att kostnadsfritt få en kopia av uppgifterna om Fusionen. Uppgifterna kan begäras från Förvaltningsbolaget via e-post UCITS@lhv.ee. Uppgifterna kommer även att finnas tillgängliga hos Förvaltningsbolaget (Tartu rd. 2, Tallinn, Estland) och på webbplatsen för Förvaltningsbolaget <http://www.persianguulfund.com> samt via auktoriserade återförsäljare av den Överlåtande Fonden. För att erhålla ytterligare information om Fusionen, se även Avsnitt 5 nedan.

Andelsägarna av den Överlåtande Fonden som inte vill delta i Fusionen har möjlighet att lösa in sina fondandelar innan slutförandet av Fusionen enligt Överlåtande Fondens regler och prospektet. Rätten att lösa in andelar i den Överlåtande Fonden utan avgift för inlösen gäller från det att information om fusionen ges till den Överlåtande Fondens andelsägare och upphör att existera fem arbetsdagar före Värderingsdagen (enligt nedan).

För att möjliggöra Fusionen, försäljning och inlösen av andelarna i den Överlåtande Fonden är den suspenderad under avbrottstiden tills datumet då Fusionen träder i kraft. **Alla order för transaktioner med andelar i den Överlåtande Fonden mottagna efter avbrottstiden kommer att anses ogiltiga och kommer inte att avklaras och avräknas av den Överlåtande Fonden eller Förvaltningsbolaget.** Alla order för transaktioner med aktier i den Övertagande Fonden mottagna på eller före dagen fusionen träder i kraft kommer att föras över till nästa tidpunkt för validering efter den dag då den Övertagande Fonden har trätt i kraft. Transaktioner av aktierna i den Övertagande Fonden som utfärdats i samband med Fusionen kan genomföras från och med nästa affärsdag efter ikraftträdandet, då den Övertagande Fonden utfärdar eller löser in aktier.

Observera att inlösen kommer att behandlas som en avyttring av enheter för skatteändamål och du kan bli skyldig skatt på realisationsvinster som uppstår vid inlösen.

4. Förfarande och beräknad tidsplan

Fusionen kräver inget godkännande från andelsägarna. Datumet då Fusionen träder i kraft kommer den Överlåtande Fonden att upplösas och dess tillgångar och skulder att övergå till den Övertagande Fonden utan likvidationsförfarande. **Andelsägarna i den Överlåtande Fonden som inte vederbörligen utnyttjat**

sin inlösenrätt anses delta i Fusionen och kommer att få aktier i den Övertagande Fonden i utbyte mot överföringen av tillgångarna från den Överlåtande Fonden till den Övertagande Fonden. Andelsägarna i den Överlåtande Fonden som deltar i Fusionen har inte rätt till någon kontant utbetalning i samband med Fusionen.

Tillgångarna i den överlåtande fonden ska värderas på Värderingsdagen i enlighet med de principer som anges i dokumenteringen för fonden och det publicerade förfarandet för att bestämma fondandelsvärdet och andelar i den överlåtande fonden.

Den Överlåtande Fonden har två andelsklasser: Klass A andelar (ISIN kod: EE3600095287) och Klass B andelar (ISIN kod: EE3600095295). Den Övertagande Fonden har en aktieklass. På dagen för ikraftträdande kommer varje deltagande andelsägare erhålla aktier för den Övertagande Fonden på basen av följande växelkurs som fastställs på Värderingsdagen:

- varje Klass A andel i den Överlåtande Fonden byts mot en aktie i den Övertagande Fonden; en fraktion av klass A andel byts mot samma fraktion av aktien i den Övertagande Fonden;
- varje Klass B andel i den Överlåtande Fonden byts mot en fraktion av aktien i den Övertagande Fonden utifrån formeln: antal aktier i den Övertagande Fonden = antal Klass B andelar x Klass B fondandelsvärde / Klass A fondandelsvärde.

När Fusionen är avklarad kommer andelsägarna i den Överlåtande Fonden erhålla aktier i den Övertagande Fonden med ett värde som motsvarar deras innehav i den Överlåtande Fonden. Antalet aktier i den Övertagande Fonden som skall utfärdas till varje deltagande andelsägare kommer (om det behövs) avrundas till tre decimaler. Följande regler tillämpas för avrundning: antal NN.NNN0 till NN.NNN4 avrundas till NN.NNN och antal NN.NNN5 till NN.NNN9 avrundas till NN.NN (N + 1). Aktieägarnas rättigheter när det gäller den Övertagande Fonden kommer att börja gälla från och med inträdet i den Övertagande Fondens aktiebok som förs av Swedbank AB (publ) Luxembourg Branch. Från och med ikraftträdandet av Fusionen, skall alla portföljtransaktioner utföras på uppdrag av den Övertagande Fonden.

Tabellen nedan ger en vägledande tidsplan för viktiga datum i samband med slutförandet av Fusionen:

Datum	Åtgärd
17 oktober 2014	Slutförande av Fusionsavtalet
18 februari 2015	EFSA bemyndigande av Fusionen
26 februari 2015	Fusionsmeddelande
26 februari 2015	Leverans av Fusionsinformation till andelsägarna
26 februari 2015 till 1 april, 2015	Gratis inlösen av den Överlåtande Fondens andelar
1 april 2015 klockan 16:00 *	Avbrottsid
1 april 2015 klockan 16:00 *	Avbrott av den Överlåtande Fondens andelstransaktioner
9 april 2015	Värderingsdatum (datum för beräkning av utbytesförhållandet)
13 april 2015	Datum då Fusionen träder i kraft
14 april 2015	Öppet för handel med aktier för den Övertagande Fonden

* tid i Tallinn, Estland

5. Ytterligare information

För att utvärdera effekterna av fusionen och för att fatta ett välgrundat beslut om att delta i Fusionen eller inte, råder vi andelsägarna i den Överlåtande Fonden att bekanta sig med nyckelinformation för investerare ("**KIID**") i den Övertagande Fonden. KIID är ett två sidor långt dokument som innehåller viktig information om den Övertagande Fonden, inklusive investeringsmål och eventuella kostnader i samband med en investering i den Övertagande Fonden. KIID bör göra det möjligt för dig att bedöma huruvida den Övertagande Fonden uppfyller dina investeringsbehov och i samband med detta dokument kan du

bestämma om du vill delta i Fusionen eller att använda din inlösenrätt för att gratis avsluta den Överlåtande Fonden. Övertagande Fondens KIID bifogas till detta dokument som Bilaga 1. **Se till att du läser detta dokument!**

Ytterligare information om den Övertagande Fonden, inklusive prospektet och annan relevant dokumentation, finns på webbplatsen <http://www.persianguelfund.com>. Sådan information kan också begäras från förvaltningsbolaget via e-post UCITS@lhv.ee samt via auktoriserade återförsäljare som nämns på webbplatsen <http://www.persianguelfund.com>.

Med vänlig hälsning

Mihkel Oja
Styrelsemedlem
Aktiaselts LHV Varahaldus

Bilagor:

1. Övertagande Fondens KIID;
2. Jämförelse av investeringspolicyer.