

Bestyrelsens fusionsplan og fusionsredegørelse

for fusion mellem

INVESTERINGSFORENINGEN SEBinvest

(CVR-nr.: 21 00 49 79)

(FT-nr.: 11.107)

AFDELING Korte Danske Obligationer

(den ophørende enhed)

(SE-nr.: 33 47 40 67)

og

INVESTERINGSFORENINGEN Wealth Invest

(CVR-nr.: 34 48 13 77)

(FT-nr.: 11.177)

AFDELING Korte Obligationer AKL

(den fortsættende enhed)

(SE-nr.: 34 18 36 43)

begge

c/o Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

(CVR-nr.: 20 86 22 38)

Bernstorffsgade 50

1577 København V

Indledning

Bestyrelsen for Investeringsforeningen SEInvest (herefter "SEInvest") har på et bestyrelsesmøde den 4. marts 2015 truffet beslutning om at fremsætte forslag om sammenlægning (herefter "Fusion" eller "Fusionen") af "Investeringsforeningen SEInvest Korte Danske Obligationer" (herefter "**SEInvest Korte Danske Obligationer**" eller "den ophørende afdeling") med "Investeringsforeningen Wealth Invest Korte Obligationer AKL" (herefter "**Wealth Invest Korte Obligationer AKL**" eller "den fortsættende afdeling") med **SEInvest Korte Danske Obligationer** som den ophørende afdeling og **Wealth Invest Korte Obligationer AKL** som den fortsættende afdeling.

Forslaget vil blive fremlagt for investorerne i **SEInvest Korte Danske Obligationer** på SEInvests ordinære generalforsamling den 9. april 2015. Bestyrelsens begrundelse for forslaget fremgår af afsnittet "**Baggrund for fusionen**", som udgør en del af fusionsredegørelsen nedenfor. Bestyrelsen for Investeringsforeningen Wealth Invest (herefter "Wealth Invest"), har - ligeledes på et bestyrelsesmøde den 4. marts 2015 - godkendt fusionsplanerne, under forudsætning af, at forslaget vedtages af investorerne i **SEInvest Korte Danske Obligationer** på SEInvests ordinære generalforsamling den 9. april 2015.

Den fortsættende afdeling, **Wealth Invest Korte Obligationer AKL**, beholder sit navn efter fusionen, og der vil ikke ske ændringer i afdelingens investeringspolitik som følge af fusionsforslaget. Forskellene i investeringspolitikken og omkostningsniveauet mellem den ophørende afdeling, **SEInvest Korte Danske Obligationer**, og den fortsættende afdeling, **Wealth Invest Korte Obligationer AKL**, er ligeledes beskrevet særskilt i bestyrelsernes fusionsredegørelse nedenfor.

I anledning af ovennævnte beslutning har bestyrelserne for henholdsvis SEInvest og Wealth Invest oprettet og udarbejdet denne fælles fusionsplan og fusionsredegørelse i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 119, stk. 1, samt bestemmelserne i bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS (herefter "Fusionsbekendtgørelsen").

Fusionen bliver gennemført efter ovennævnte regler, således at **SEInvest Korte Danske Obligationer** opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til **Wealth Invest Korte Obligationer AKL** mod vederlag til investorerne i **SEInvest Korte Danske Obligationer** i form af andele udstedt i andelsklassen "AKL Korte Obligationer (SEB WM)" (herefter "**AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WM)**"), som er en andelsklasse i **Wealth Invest Korte Obligationer AKL**¹. Eventuelle overskydende kontantbeløb vil blive udbetalt til investorerne. De nærmere forhold omkring vederlag og ombytning er beskrevet i afsnittet "**Vederlag til investorerne og ombytning**".

For den fortsættende afdeling, **Wealth Invest Korte Obligationer AKL**, vil det, som nævnt ovenfor, være bestyrelsen for Wealth Invest, som træffer beslutning om fusionen. Bestyrelsen har den 4. marts 2015 vedtaget fusionen under forudsætning af, at den vedtages af investorerne i den ophørende afdeling, **SEInvest Korte Danske Obligationer**, på SEInvests ordinære generalforsamling, der - som ligeledes nævnt ovenfor - er fastlagt til den 9. april 2015.

¹ Udover **AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WM)** omfatter den fortsættende afdeling tillige andelsklassen "AKL Korte Obligationer (SEB WMB)" (herefter "**AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WMB)**"). Investorerne i den ophørende afdeling vil alene blive vederlagt med andele i andelsklassen **AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WM)**, såfremt fusionsforslaget vedtages. **AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WM)** er nærmere beskrevet i bestyrelsens fusionsplan og fusionsredegørelse nedenfor.

Fusionen foreslås gennemført som en skattefri fusion med virkning pr. 1. januar 2015. De skattemæssige konsekvenser af fusionen er nærmere beskrevet i afsnittet ” **Fusionsdatoen og beskatningsforhold**”.

Efter fusionen vil Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, CVR-nr. 20 86 22 38, fortsat være den fortsættende afdelings investeringsforvaltningsselskab, ligesom Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), CVR-nr. 19 95 60 75, fortsat vil fungere som den fortsættende afdelings depotselskab.

Fusionsplan

I henhold til § 3 i Fusionsbekendtgørelsen skal bestyrelsen for den ophørende og fortsættende afdeling udarbejde en fusionsplan, der indeholder oplysninger og bestemmelser om en række faktuelle forhold vedrørende fusionen. De omtalte forhold er beskrevet nedenfor.

De omfattede afdelinger

SEBinvest Korte Danske Obligationer (ophørende afdeling) under Investeringsforeningen SEBinvest. Afdelingen blev stiftet den 17. februar 2000 og har vedtægtsmæssigt hjemsted i Københavns Kommune.

Wealth Invest Korte Obligationer AKL (fortsættende afdeling) under Investeringsforeningen Wealth Invest med andelsklasserne

- **AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WM)**, og
- **AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WMB)**.

Wealth Invest Korte Obligationer AKL og andelsklassen **AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WM)** blev oprettet den 26. februar 2014, mens andelsklassen **AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WMB)** blev oprettet den 13. juni 2014. Afdelingen med tilhørende andelsklasser har vedtægtsmæssigt hjemsted i Københavns Kommune.

Ingen af de af fusionen omfattede afdelinger eller andelsklasser har binavne. Den ophørende afdelings vedtægtsmæssige navn, ”**Korte Danske Obligationer**”, optages ikke som binavn af hverken **Wealth Invest Korte Obligationer AKL** eller dennes andelsklasser som følge af fusionen.

Andelene i såvel **SEBinvest Korte Danske Obligationer** som i **Wealth Invest Korte Obligationer AKL** og dennes andelsklasser udstedes i stykstørrelser på DKK 100 nominelt.

Vederlaget til investorerne og ombytning

Investorerne i den ophørende afdeling modtager som vederlag for deres nuværende andele et antal andele i andelsklassen **AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WM)** i den fortsættende afdeling svarende til den forholdsmæssige indre værdi pr. foreningsandel af **SEBinvest Korte Danske Obligationer** sammenholdt med den indre værdi pr. foreningsandel af andelsklassen **AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WM)** i afdeling **Wealth Invest Korte Obligationer AKL**.

Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger på ombytningsdagen og opgøres i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Ombytningen af andelene i **SEBinvest Korte Danske Obligationer** til andele i andelsklassen **AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WM)** i den fortsættende afdeling sker snarest muligt efter Finanstilsynets godkendelse af fusionen på Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S' foranstaltning ved registrering i VP Securities A/S.

Antallet af andele, som investorerne i den ophørende afdeling modtager i den fortsættende afdelings andelsklasse, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i **SEBinvest Korte Danske Obligationer** og andelsklassen **AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WM)** i afdeling **Wealth Invest Korte Obligationer AKL** på opgørelsesdagen, jf. ovenfor.

Eventuelle overskydende kontantbeløb, der opstår som følge af ombytningen, vil blive udbetalt til de enkelte investorer i den ophørende afdeling og vil blive beskattet som udbytte, jf. afsnittet "**Fusionsdatoen og beskatningsforhold**" nedenfor.

De ny-udstedte andele i andelsklassen **AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WM)** i den fortsættende afdeling giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2015 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andelene i **SEBinvest Korte Danske Obligationer** er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Såfremt fusionsforslaget vedtages, vil noteringen af andelene i **SEBinvest Korte Danske Obligationer** med virkning fra ombytningen blive slettet fra NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Andelene i andelsklassen **AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WM)** i den fortsættende afdeling er ikke optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og vil ej heller blive søgt optaget til handel, såfremt forslaget om fusion vedtages. Baggrunden herfor er et ønske om at begrænse omkostningerne mest muligt sammenholdt med en vurdering af, at en børsnotering af andelsklassen ikke antages at ville bidrage væsentligt til salget af andele.

Revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd i henhold til bestemmelserne i § 5 i Fusionsbekendtgørelsen afgivet den som [Bilag 1](#) vedhæftede erklæring om kreditorernes stilling, hvorved det bekræftes, at kreditorerne i **SEBinvest Korte Danske Obligationer** må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Når ombytningsforholdet er beregnet, hvilket vil ske umiddelbart efter Finanstilsynets godkendelse af beslutningen om Fusion, vil revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab i henhold til § 9 i Fusionsbekendtgørelsen afgive en skriftlig erklæring om ombytningsforholdet m.v. Erklæringen vil straks blive indsendt til Finanstilsynet med henblik på endelig godkendelse og registrering af Fusionen. Kopi af erklæringen udleveres efter anmodning til investorerne.

Fusionsdatoen og beskatningsforhold

Forslaget om Fusion vil, som nævnt ovenfor, blive forelagt for investorerne i **SEBinvest Korte Danske Obligationer** på SEBinvests ordinære generalforsamling den 9. april 2015. Beslutningen om fusion er i henhold til § 19, stk. 2, i SEBinvests vedtægter kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den stemmeberettigede del af den ophørende afdelings formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

For **Wealth Invest Korte Obligationer AKLs** vedkommende har Wealth Invests bestyrelse – som tidligere anført – på et bestyrelsesmøde den 4. marts 2015 godkendt forslaget om Fusion med forbehold for, at Fusionen skal vedtages af investorerne i den ophørende afdeling på den ordinære generalforsamling den 9. april 2015 i SEBinvest.

Fusionen gennemføres som en skattefri fusion med skattemæssig virkning pr. 1. januar 2015 fra hvilket tidspunkt rettigheder og forpligtelser i **SEBinvest Korte Danske Obligationer** skal anses for overgået til **Wealth Invest Korte Obligationer AKL**. Regnskabsmæssigt vil fusionen få virkning, når den gennemføres, altså pr. ombytningsdagen. Ombytningen vil finde sted snarest muligt efter vedtagelse på generalforsamlingen og godkendelse fra Finanstilsynet.

En skattefri fusion er karakteriseret ved, at ombytningen af andele i den ophørende afdeling til andele i den fortsættende afdeling ikke udløser beskatning hos investorerne i den ophørende afdeling – i dette tilfælde investorerne i **SEBinvest Korte Danske Obligationer**. En skattefri fusion er endvidere betinget af, at investorerne i den ophørende afdeling alene vederlægges med andele i den fortsættende afdeling og et eventuelt overskydende kontantbeløb, også kaldet en "spids". Den eventuelle spids, som investorerne i den ophørende afdeling modtager i form af en kontant udbetaling i forbindelse med ombytningen, vil i henhold til reglerne i aktieavancebeskatningsloven blive beskattet som udbytte.

Vedtægtsændringer

Såfremt forslaget om Fusion vedtages, slettes alle referencer til den ophørende afdeling, **SEBinvest Korte Danske Obligationer**, i SEBinvests vedtægter. Således udgår følgende ordlyd af vedtægternes § 6 (AFDELINGER), hvor den ophørende afdeling er beskrevet med følgende ordlyd:

"Korte Danske Obligationer

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden.

Afdelingen investerer i danske realkreditobligationer og danske statsobligationer denomineret i danske kroner i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., § 44 i lov om kommunernes styrelse (jf. lovbekendtgørelse nr. 1440 af 1. november 2010), samt bekendtgørelse nr. 367 af 11. maj 2004 om anbringelse og bestyrelse af fondes midler.

Afdelingen kan ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen foretage indskud i et kreditinstitut.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som er optaget til notering eller handles på markeder, som er i) medlemmer af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities, ii) beliggende i Den Europæiske Union, iii) godkendt af Finanstilsynet, eller iv) som efter forudgående vurdering er fastsat i vedtægterne, jf. tillæg B. Ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan ikke investere i andre af foreningens afdelinger eller i andre investeringsforeninger eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.”

Endvidere slettes referencen til den ophørende afdeling i vedtægternes § 25, stk. 5 (ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER) samt i Tillæg B til vedtægterne.

Udkast til nye vedtægter for SEBinvest, hvor alle referencer til den ophørende afdeling er slettet, vedhæftes nærværende fusionsplan og fusionsredegørelse som [Bilag 2](#).

Afdelingsbeskrivelsen for den fortsættende afdeling, **Wealth Invest Korte Obligationer AKL**, som fremgår af § 6 (AFDELINGER) i Wealth Invests vedtægter, ændres ikke som følge af fusionen, da der ikke sker ændringer i den fortsættende afdelings investeringspolitik. Vedtægterne for Wealth Invest indeholdende oplysning om den fortsættende afdeling vedhæftes nærværende fusionsplan og fusionsredegørelse som [Bilag 3](#).

Fusionsredegørelse

Bestyrelsen skal i henhold til bestemmelserne i Fusionsbekendtgørelsen som supplement til fusionsplanen afgive en redegørelse indeholdende oplysning om en række øvrige for fusionen relevante forhold, herunder om baggrunden for fusionen, forskelle i investeringspolitikken mellem den ophørende og den fortsættende afdeling, inkl. oplysning om, hvorvidt risikoen ved investering i den fortsættende afdeling er den samme som ved investering i den ophørende enhed, forskelle i omkostningsniveauet mellem den ophørende og den fortsættende afdeling samt forhold omkring udbetaling og beskatning af eventuelle overskydende beløb, der opstår ved ombytning af andele i de fusionerende afdelinger.

Baggrund for fusionen

SEBinvest Korte Danske Obligationer blev lanceret i februar måned 2000 på foranledning af en institutionel investor under navnet "Amtskommuner & Kommuner" som en afdeling i Investeringsforeningen SEB Institutionel. Afdelingen har sidenhen ændret både investeringsprofil og navn til det nuværende og blev endelig i 2012 overflyttet til Investeringsforeningen SEBinvest ved en fusion mellem Investeringsforeningerne SEB Institutionel og SEBinvest med sidstnævnte som den fortsættende forening.

Afdelingen, som henvender sig til offentligheden og er børsnoteret, omfattede pr. udgangen af februar måned 2015 54 navnenoterede investorer og en mindre beholdning af andele, der ikke er navnenoteret.

Formuen i **SEBinvest Korte Danske Obligationer** har gennem de senere år været under stigende pres og androg pr. medio februar måned 2015 ca. kr. 17,7 mio. kr., hvoraf 70% er ejet af én enkelt institutionel investor. En så lav formueværdi er efter bestyrelsens vurdering uholdbar i forhold til at lade afdelingen fortsætte driften uændret. Samtidig har interessen for afdelingen generelt været lav, og det har således ikke – på trods af, at afdelingen er børsnoteret - været muligt at afsætte andelene til nye investorer i tilstrækkeligt omfang til at afhjælpe faldet i formueværdien. Bestyrelsen i SEBinvest

har forud for sin beslutning om at foreslå afdelingen fusioneret med **Wealth Invest Korte Obligationer AKL**, som investeringsmæssigt har mange ligheder med **SEBinvest Korte Danske Obligationer**, drøftet salgssituationen med SEBinvests distributør. Også her har vurderingen været, at det trods afdelingens pæne historik har vist sig svært at tiltrække netop den type af investorer, der vil kunne bidrage med en væsentlig forøgelse af formuen.

Som følge af den lave formueværdi og de manglende udsigter til at kunne tiltrække nye investorer til afdelingen vurderer SEBinvests bestyrelse, at omkostningerne ved afdelingens fortsatte drift vil blive uforholdsmæssigt høje i forhold til, hvad en afdeling af denne type kan berettige. Det er derfor også vurderingen, at en fusion med en lignende afdeling vil være i investorernes interesse.

Da SEBinvest ikke omfatter andre afdelinger med fokus på netop det korte obligationssegment, og da investorerne kan have købt beviser i **SEBinvest Korte Danske Obligationer** af en lang række forskellige årsager, herunder for specifikt at opnå eksponering til netop det korte obligationssegment, er det bestyrelsens vurdering, at Fusionen bør ske med en afdeling, der har et investeringsunivers så tæt på den ophørende afdelings som muligt. **Wealth Invest Korte Obligationer AKL** har efter bestyrelsens vurdering en profil, der ligger tilpas tæt op ad den ophørende afdelings profil til, at den er et godt alternativ til **SEBinvest Korte Danske Obligationer**. De specifikke forskelle, der er mellem investeringsprofilerne for henholdsvis den ophørende og den fortsættende afdeling, er beskrevet i et særskilt afsnit nedenfor.

Wealth Invest Korte Obligationer AKL har pr. medio februar måned 2015 en formue på ca. 83,5 mio. kr., hvor langt den største del er placeret i **AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WM)**. Bestyrelsen i såvel SEBinvest som Wealth Invest vurderer, at den formueforøgelse, der vil resultere af en fusion mellem de to afdelinger, vil være i medlemmernes interesse i både den ophørende og fortsættende afdeling.

Forskelle i investeringspolitikken mellem den ophørende og den fortsættende afdeling, herunder forskelle i risikoprofilerne for hhv. den ophørende og den fortsættende afdeling

Forskelle i investeringspolitik:

Forskellen i investeringspolitikken mellem den ophørende afdeling, **SEBinvest Korte Danske Obligationer**, og den fortsættende afdeling, **Wealth Invest Korte Obligationer AKL**, ligger primært i det forhold, at investeringsuniverset og de instrumenttyper, der kan investeres i, er udvidet i den fortsættende afdeling i forhold til, hvad der i dag er muligt for den ophørende afdeling. Udover muligheden for at kunne placere midlerne i danske stats- og realkreditobligationer, har den fortsættende afdeling således - til forskel fra den ophørende afdeling - mulighed for også at investere i "Junior Covered Bonds". "Junior Covered Bonds" udstedes af realkreditinstitutter og betragtes som erhvervsobligationer. Den fortsættende afdeling har dermed som udgangspunkt ikke forbud mod at investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer og konvertible obligationer, sådan som det gør sig gældende for den ophørende afdeling.

Den fortsættende afdeling har tillige mulighed for - i begrænset omfang - at anvende afledte finansielle instrumenter i form af repo- og terminsforretninger til styring af likviditet og varighed. Denne mulighed har den ophørende afdeling ikke.

Yderligere er den fortsættende afdelings restriktion på den gennemsnitlige varighed/renterisiko maks. 3 år. I den ophørende afdeling er restriktionen på den gennemsnitlige varighed/renterisiko maks. 4 år.

Begge afdelingers reference indeks er EFFAS 1-3.

De særlige risikoforhold for **Wealth Invest Korte Obligationer AKL** er beskrevet i afdelingens prospekt, som kan downloades på www.wealthinvest.dk eller rekvireres vederlagsfrit ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, Bernstorffsgade 50, 1577 København V. I tilgift til afdelingsprospektet er der udarbejdet Central Investorinformation for **AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WM)**, som ligeledes kan downloades på www.wealthinvest.dk.

Forskelle i risikoprofil:

Europa-Kommissionen har i forordning nr. 583/2010 fastsat regler vedrørende en afdelings placering på en specifik risikoskala. Risikoskalaen er opdelt i syv risikokategorier, hvor kategori 1 er et udtryk for en meget lav risiko, og hvor kategori 7 omvendt er et udtryk for en meget høj risiko.

På baggrund af afdelingens historiske standardafvigelse er **SEBinvest Korte Danske Obligationer** pt. placeret i risikokategori 2. Placeringen er identisk med **Wealth Invest Korte Obligationer AKLs** placering, som ligeledes har fået risikokategorien 2. Fusionen medfører således ingen ændring for investorerne i den ophørende afdeling for så vidt angår placeringen på risikoskalaen.

En afdelings placering på risikoskalaen kan ændre sig over tid, i både op- og nedadgående retning.

Forskelle i omkostningsniveau mellem den ophørende og den fortsættende afdeling

Omkostningerne i en investeringsforeningsafdeling består af flere forskellige elementer. Nogle elementer er afhængige af afdelingsformuen, mens andre elementer er fastsat som et fast kronebeløb.

De enkelte omkostningselementer er ikke ens i de to afdelinger. F.eks. er omkostningen til formidling højere i den fortsættende afdeling end i den ophørende afdeling. Omvendt er omkostningerne til administration lavere i den fortsættende afdeling end i den ophørende afdeling.

De omkostninger, der er fastsat som faste kronebeløb, udgøres f.eks. af honorar til bestyrelse og revision og gebyrer til Finanstilsynet. Disse omkostninger er uafhængige af formuestørrelsen, og det betyder, at omkostningerne vægter tungere i en afdeling med en lille formue end i en afdeling med en stor formue.

Det er naturligvis relevant at se på den samlede omkostningsbelastning i de to afdelinger. For **AKL Wealth Invest Korte Obligationer (SEB WM)** i den fortsættende afdeling, **Wealth Invest Korte Obligationer AKL**, er der en samlet administrationsomkostningsprocent på 0,73 pct., mens den for den ophørende afdeling, **SEBinvest Korte Danske Obligationer**, er 0,77 pct. Tallene er baseret på de pr. medio februar 2015 gældende Central Investorinformation.

Det betyder, at fusionen også ud fra en omkostningsmæssig betragtning vil være i investorernes interesse. I den fortsættende afdeling vil omkostningsprocenten være faldende, idet formuen vil stige som følge af fusionen.

Udbetaling og beskatning af eventuelle overskydende beløb, der opstår ved ombytning af andele i de fusionerende afdelinger

Der henvises til afsnittene ” **Vederlaget til investorerne og ombytning**” og ” **Fusionsdatoen og beskatningsforhold**” ovenfor.

På baggrund af ovennævnte fusionsplan og fusionsredegørelse foreslår bestyrelserne i henholdsvis SEBinvest og Wealth Invest, at de to afdelinger fusioneres med virkning pr. 1. januar 2015. Det er bestyrelsernes vurdering, at Fusionen af **SEBinvest Korte Danske Obligationer** med **Wealth Invest Korte Obligationer AKL** med sidstnævnte som den fortsættende afdeling vil være i investorernes interesse.

Øvrige oplysninger

Ingen af andelene i **SEBinvest Korte Danske Obligationer** eller **Wealth Invest Korte Obligationer AKL** oppebærer særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmer i hverken SEBinvest, Wealth Invest eller direktionen i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Fusionen er betinget af

at forslaget om Fusion af **SEBinvest Korte Danske Obligationer** med **Wealth Invest Korte Obligationer AKL** med sidstnævnte afdeling som den fortsættende afdeling vedtages af investorerne i **SEBinvest Korte Danske Obligationer** på SEBinvests ordinære generalforsamling den 9. april 2015, samt

at Finanstilsynet meddeler tilladelse til Fusionen, jf. bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. og Fusionsbekendtgørelsen.

Såfremt forslaget om Fusion vedtages af investorerne i **SEBinvest Korte Danske Obligationer** på SEBinvests ordinære generalforsamling den 9. april 2015, vil Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S på vegne af de to foreningers bestyrelser indsende ansøgning om godkendelse af Fusionen til Finanstilsynet.

Bestyrelserne forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af denne fusionsplan og fusionsredegørelse, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse. Endvidere anmodes om generalforsamlingens bemyndigelse til at foretage de ændringer i det vedtagne, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse samt for at få Fusionen registreret i Erhvervsstyrelsen.

Dokumenter til fremlæggelse og offentliggørelse

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S vil på vegne af den ophørende afdeling, **SEBinvest Korte Danske Obligationer**, senest 4 uger før den ordinære generalforsamling den 9. april 2015 sørge for bekendtgørelse i Statstidende af fusionsplanen med oplysning om, hvorledes denne fælles fusionsplan og fusionsredegørelse med tilhørende bilag kan rekvireres vederlagsfrit.

Fusionsplanen og fusionsredegørelsen med tilhørende bilag vil derudover senest 4 uger før den ordinære generalforsamling den 9. april 2015 være fremlagt til forevisning på den ophørende afdelings kontor og vil endvidere blive offentliggjort på Foreningens hjemmeside, www.sebinvest.dk.

De fremlagte/offentliggjorte fusionsdokumenter vil omfatte følgende:

1. Bestyrelsens sammenskrevne fusionsplan og fusionsredegørelse;
2. Erklæring fra Revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab om, at kreditorerne i **SEBinvest Korte Danske Obligationer** må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen (Bilag 1);
3. Udkast til nye vedtægter for SEBinvest, hvor alle referencer til "**Korte Danske Obligationer**" er slettet (Bilag 2);
4. Vedtægter for Wealth Invest, hvor **Wealth Invest Korte Obligationer AKL** er beskrevet (Bilag 3);
5. Årsrapport for 2014 for SEBinvest (Bilag 4);
6. Årsrapport for 2014 for Wealth Invest (Bilag 5).

Omkostninger i forbindelse med fusionen

De med fusionen forbundne omkostninger fordeles mellem afdelingerne i forhold til disses aktiver på ombytningstidspunktet, men anslås at være af ubetydelig størrelse i forhold til de fusionerende afdelingers formue.

Således vedtaget på bestyrelsesmøderne den 4. marts 2015 af:

Bestyrelserne for:

Investeringsforeningen SEBinvest og Investeringsforeningen Wealth Invest:

Carsten Wiggers
Formand

Morten Amtrup

Britta Fladeland Iversen

Preben Keil

Bilag:

Bilag 1: Erklæring fra Revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab om, at kreditorerne i **Korte Danske Obligationer** må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen;

Bilag 2: Udkast til nye vedtægter for SEInvest, hvor alle referencer til **Korte Danske Obligationer** er slettet;

Bilag 3: Vedtægter for Wealth Invest, hvor **Korte Obligationer AKL** er beskrevet;

Bilag 4: Årsrapport for 2014 for SEInvest;

Bilag 5: Årsrapport for 2014 Wealth Invest.