

Investeringsforeningen SEB Institutionel
(CVR-nr.: 24 25 63 40),
(FT-nr. 11.112),
c/o Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
Landemærket 10
1014 København K

Afdeling 4, SEB Institutionel Japan Hybrid (DIAM),
(den fortsættende afdeling),
(FT-nr. 11.112),
(SE-nr. 21 64 72 76)

BESTYRELSENS FUSIONSREDEGØRELSE

Bestyrelsen for Investeringsforeningen SEB Institutionel har den 8. februar 2010 oprettet en fusionsplan med henblik på fusion af Afdeling 12, SEB Institutionel Japan Selection (DIAM) (ophørende afdeling) under Investeringsforeningen SEB Institutionel og Afdeling 4, SEB Institutionel Japan Hybrid (DIAM) (fortsættende afdeling) under Investeringsforeningen SEB Institutionel, med sidstnævnte som fortsættende afdeling.

I den anledning har bestyrelsen udarbejdet denne fusionsredegørelse i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jf. aktieselskabslovens § 134b, stk. 1, hvori fusionsplanen forklares og uddybes.

1. Baggrunden for fusionen

Den planlagte fusion har baggrund i formueværdien for den ophørende afdeling, som over en periode har været faldende og nu nærmer sig 10 mio. kr. Investeringsstrategien i den fortsættende afdeling er meget lig investeringsstrategien i den ophørende afdeling. Begge afdelinger investerer således i japanske selskaber optaget til handel på regulerede markeder. I den fortsættende afdeling har det ikke været nødvendigt at ændre i afdelingens investeringsmuligheder.

De samlede omkostninger for 2009 i pct. af formuen for de to afdelinger er vist i tabelform sammen med åbningsbalancen primo 2010. Derudover er vist budget for omkostningsprocenten i 2010 efter fusionen. Som det fremgår af tabellen, forventes investorer i Afdeling 12, SEB Institutionel Japan Selection (DIAM) at få lavere omkostninger efter ombygningen til Afdeling 4, SEB Institutionel Japan Hybrid (DIAM).

Tabel 1: Omkostninger

Afdeling	Adm. omk. Regnskab 2009	Adm. omk. Budget 2010 Uden fusion	Adm. omk. Budget 2010 (fortsættende)
Afd. 12, SEB Inst. Japan Selection (DIAM)	2,515%	2,50%	
SEB Inst. Japan Hybrid	1,974%	1,94%	1,94%

Tabel 2: Konsolideret balance

Afdeling	Afd. 12, SEB Inst. Japan Selection (DIAM) Balance ult. Regnskab 2009 DKK 1.000	Afd. 4, SEB Inst. Japan Hybrid (DIAM) Balance ult. Regnskab 2009 DKK 1.000	Samlet balance 01.01.2010 DKK 1.000 kr.
I alt likvide midler	443	21.816	22.259
I alt aktier	15.255	588.024	603.279
I alt andre aktiver	1.581	6.770	8.351
I alt aktiver	17.279	607.511	624.790

Det er bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i medlemmernes interesse.

Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at de to afdelinger fusioneres umiddelbart efter, at Finanstilsynet har godkendt fusionen.

2. Skattemæssige forhold m.v.

Som beskrevet i fusionsplanen forudsættes fusionen gennemført som en skattepligtig fusion med retsvirkning og regnskabsmæssig virkning pr. ombytningsdatoen, fra hvilket tidspunkt rettigheder og forpligtelser for Afdeling 12 SEB Institutionel Japan Selection (DIAM) regnskabsmæssigt anses for overgået til Afdeling 4, SEB Institutionel Japan Hybrid (DIAM).

Medlemmer i afdeling 12, SEB Institutionel Japan Selection (DIAM)

Fusionen har ikke skattemæssige konsekvenser for midler, der beskattes efter pensionsafkastbeskatningsloven (PAL), samt for selskaber, hvor beviserne beskattes efter reglerne for ”porteføljeaktier”.

Andele i afdeling 12, SEB Institutionel Japan Selection (DIAM) anses for afstået på tidspunktet for den endelige vedtagelse og godkendelse fusionen. Afståelse vil i praksis finde sted på ombytningsdatoen, jf. § 3.

Den skattemæssige afståelsessum for beviser i afdeling SEB Institutionel Japan Selection (DIAM) opgøres som værdien af de modtagne beviser i afdeling SEB Institutionel Japan Hybrid (DIAM) på ombytningsdatoen plus eventuelle overskydende restbeløb (”spidser”), der udbetales kontant i forbindelse med ombytningen. De modtagne beviser i afdeling SEB Institutionel Japan Hybrid (DIAM) betragtes som anskaffet til samme beløb som den opgjorte afståelsessum for beviser i afdeling SEB Institutionel Japan Selection (DIAM).

Personer medregner gevinst i aktieindkomsten, mens tab kan modregnes i årets gevinst og udbytte fra børsnoterede aktier og udloddende aktiebaserede investeringsbeviser, der beskattes som aktieindkomst. Tab, der ikke kan modregnes indenfor indkomståret, kan modregnes i de følgende års gevinst og udbytte fra børsnoterede aktier og udloddende aktiebaserede investeringsbeviser, der beskattes som aktieindkomst.

Medlemmer i afdeling 4, SEB Institutionel Japan Hybrid (DIAM)

Fusionen har ikke skattemæssige konsekvenser for medlemmer i afdeling 4, SEB Institutionel Japan Hybrid (DIAM).

3. Vurderingsmænd og vederlag til medlemmerne

Medlemmerne i Afdeling 12, SEB Institutionel Japan Selection (DIAM) får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i Afdeling 4, SEB Institutionel Japan Hybrid (DIAM). Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerede afdelinger og opgøres i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, har som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd afgivet erklæringer i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jf. aktieselskabslovens § 134c, herunder udtalelse om fusionsplanen og erklæring om, at vederlaget til medlemmerne i Afdeling 12, SEB Institutionel Japan Selection (DIAM) er rimeligt og sagligt begrundet, samt at kreditorerne i de fusionerende afdelinger må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen.

4. Fusionens gennemførelse

Fusionen bliver gennemført efter aktieselskabslovens regler, således at Afdeling 12, SEB Institutionel Japan Selection (DIAM) overdrager sine aktiver og gæld som helhed til Afdeling 4, SEB Institutionel Japan Hybrid (DIAM) mod vederlag til Afdeling 12, SEB Institutionel Japan Selections (DIAM) medlemmer i form af andele udstedt af Afdeling 4, SEB Institutionel Japan Hybrid (DIAM).

Bestyrelsen har i Afdeling 4, SEB Institutionel Japan Hybrid (DIAM) truffet beslutning om fusionen. Forslaget om fusionen bliver fremsat til vedtagelse af generalforsamlingen i Afdeling 12, SEB Institutionel Japan Selection (DIAM) på Investeringsforeningen SEB Institutionels ordinære generalforsamling den 18. marts 2010 samt efter behov på en efterfølgende ekstraordinær generalforsamling den 22. april 2010.

Ombytning finder sted umiddelbart efter, at Finanstilsynet har godkendt fusionen. Der foretages udlodning i Afdeling 12, SEB Institutionel Japan Selection (DIAM) i henhold til ligningslovens § 16 C forud for ombytningen.

Ombytning af andele i Afdeling 12, SEB Institutionel Japan Selection (DIAM) sker på investeringsforvaltningsselskabet SEB Institutionel A/S's foranstaltning ved registrering i Værdipapircentralen umiddelbart efter, at Finanstilsynet har godkendt fusionen.

I øvrigt henvises til fusionsplanens enkelte punkter.

5. Dokumenter fremlagt til eftersyn for medlemmerne

Senest 4 uger før den ordinære generalforsamling er der på Investeringsforeningen SEB Institutionel's kontor fremlagt følgende dokumenter til eftersyn for medlemmerne:

1. Fusionsplan (bilagt forslag til ændrede vedtægter for Investeringsforeningen SEB Institutionel).
2. Årsrapporter for de seneste 3 regnskabsår for afdelingerne.
3. Bestyrelsens fusionsredegørelser.
4. Vurderingsmændenes udtalelser og erklæringer i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jf. aktieselskabslovens § 134c.

6. Betingelser

Fusionen af Afdeling 12, SEB Institutionel Japan Selection (DIAM) med Afdeling 4, SEB Institutionel Japan Hybrid (DIAM) er - ud over vedtagelse som nævnt under pkt. 4 - betinget af Finanstilsynets godkendelse, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 1.

København, den 8. februar 2010

For Investeringsforeningen SEB Institutionel
Afdeling 4, SEB Institutionel Japan Hybrid (DIAM)

I bestyrelsen:

Henrik Westergaard
Formand

Jens Frederik Jensen
Næstformand

Frank Uhrenholt

Preben Keil