

EAST CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.

Société anonyme

Registered office: 11, rue Sainte-Zithe, L-2763 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg: B 136 364

Information till andelsägare i East Capital Balkan B

Stockholm, den 17 april 2019

Bäste andelsägare,

Vi skriver till dig med anledning av att du äger andelar i värdepappersfonden East Capital Balkan B (fonden).

East Capital Asset Management S.A. ("**East Capital**") har beslutat att East Capital Balkan B (överlåtande fonden) ska fusioneras med East Capital Balkan (övertagande fonden), som förvaltas av East Capital ("**Fusionen**").

1. Allmänt om Fusionen

Fusionen genomförs genom absorption enligt 8 kap. 1 § andra stycket p.1 lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("**LVF**"), vilket innebär att tillgångarna och skulderna i den överlåtande fonden överläts till den övertagande fonden. Efter Fusionen kommer andelsägarna i den överlåtande fonden som kompensation erhålla andelar i den övertagande fonden till ett värde som motsvarar värdet på andelsinnehavet i den överlåtande fonden.

Detta informationsdokument innehåller närmare information om Fusionen.

Fusionen kommer att genomföras den 20 maj 2019 ("**Fusionsdagen**").

Om du väljer att delta i Fusionen behöver du inte vidta några åtgärder. Däremot är det viktigt att ta del av informationen om vad Fusionen innebär.

2. Bakgrund och syfte med Fusionen

East Capital har beslutat att lägga samman (fusionera) East Capital Balkan B med East Capital Balkan i syfte att effektivisera förvaltningen och minska administrativa kostnader.

East Capital är av uppfattningen att Fusionen är i andelsägarnas intresse i och med att Fusionen bör resultera i ökad effektivitet och kostnadsbesparingar i portföljförvaltningen, utförandet av transaktioner och fondadministrationen.

3. Genomförande av och datum för Fusionen

Allmänt

Finansinspektionen har godkänt Fusionen den 11 februari 2019 och Fusionen kommer att genomföras på Fusionsdagen, se avsnitt 1 ovan.

Fusionen kommer att genomföras genom en absorption vilket innebär att tillgångarna och skulderna i den överlåtande fonden överläts till den övertagande fonden på Fusionsdagen i utbyte mot att andelsägare i den överlåtande fonden som fusionsvederlag erhåller andelar i den övertagande fonden till ett värde som motsvarar värdet av innehavet i den överlåtande fonden den 17 maj 2019. Samtidigt upplöses den överlåtande fonden. Från och med Fusionsdagen kan innehavare av andelar i den övertagande fonden utnyttja sina rättigheter som andelsägare i den övertagande fonden.

Beräkning av utbytesförhållande mellan fondandelarna i den överlåtande fonden och andelar i den övertagande fonden

Utbytesförhållandet mellan andelarna i den överlåtande fonden och andelarna i den övertagande fonden beräknas baserat på fondandelsvärdet i den överlåtande fonden och fondandelsvärdet i den övertagande fonden den 17 maj 2019. Fondandelsvärdet i den överlåtande fonden baseras på marknadsvärdet av fondens tillgångar och skulder den 17 maj 2019. Utbytesförhållandet beräknas genom att dividera fondandelsvärdet i den överlåtande fonden med fondandelsvärdet i den övertagande fonden.

Antalet andelarna som tilldelas en andelsägare i den övertagande fonden kan skilja sig från andelsägares antal andelar i den överlåtande fonden beroende på fondandelsvärdet i den överlåtande fonden i förhållande till fondandelsvärdet i den övertagande fonden. Värdet av andelsägares andelar i den övertagande fonden kommer dock att motsvara andelsägares tidigare innehav i den överlåtande fonden.

Tillämpliga regler för överföring av tillgångar respektive utbyte av andelar

Den överlåtande fondens tillgångar och skulder kommer att överföras till den övertagande fonden på Fusionsdagen. På det datumet kommer den överlåtande fonden att upphöra att existera. Registrerade andelar i den överlåtande fonden kommer automatiskt att konverteras till andelar i den övertagande fonden. Därmed kommer registrerade andelsägare i den överlåtande fonden som vid fusionen har andelar i den överlåtande fonden automatiskt bli registrerade andelsägare i den övertagande fonden och delta i den övertagande fondens framtida resultat.

4. Konsekvenser för fondandelsägarna

East Capital Balkan B kommer att upplösas efter Fusionen och du kommer att få nya andelar i East Capital Balkan.

Fondbestämmelser

Det är den övertagande fondens, East Capital Balkan, fondbestämmelser som gäller efter Fusionen.

Mål och placeringsinriktning

För dig som andelsägare i East Capital Balkan B innebär Fusionen inte några förändringar i förvaltningen eller placeringsinriktningen.

Både fonder har identisk mål- och placeringsinriktning och förvaltas idag enligt samma förvaltningsmodell. Båda fonderna har som målsättning att generera en långsiktig kapitaltillväxt genom att via mottagarfondföretaget East Capital Balkans, en Luxemburgbaserad UCITS ("**Mottagarfondföretaget**") i huvudsak investera i företag på Balkan.

Förvaltningsavgift m.m.

Ingen avgift kommer att utgå ur någon av fonderna för förvaltning, teckning eller inlösen av fondandelar.

Årlig avgift avseende 2017 enligt fondernas faktablad, dvs. en fonds kostnader inklusive marknadsföring och distribution, uppgick till 2,52 procent rörande East Capital Balkan B och till 2,67 procent rörande East Capital Balkan.

Risk m.m.

Båda fonder tillhör idag riskkategori 5 på SRI's 7-gradiga skala.

Bryttidpunkt för handel (hela bankdagar)

Fusionen innebär ingen förändring av bryttidpunkten för handel (köp och försäljning av andelar) eller värdering av fondens tillgångar (beräkning av handelskurs).

Rättigheter

Som andelsägare innebär inte Fusionen att dina rättigheter som andelsägare försämras eller påverkas. De erhållna andelarna i den övertagande fonden har samma rättigheter som fondandelarna i den överlåtande fonden och som andelsägare tar du del av utvecklingen i den övertagande fonden från och med Fusionsdagen och framåt.

Upplupna intäkter

Alla upplupna intäkter på investeringar på Fusionsdagen i den överlåtande fonden kommer att återspeglas i värderingen av aktuell investering på Fusionsdagen och överförs automatiskt till den övertagande fonden som en del av överföringen av aktuell investering. Du som andelsägare bedöms inte påverkas i denna del.

Utspädningseffekter

Det förväntas inga utspädningseffekter på fondernas resultat med anledning av Fusionen. Du som andelsägare bedöms inte påverkas i denna del.

Ändringar av sammansättningen av tillgångar i den överlåtande fonden

Fusionen förväntas inte ha någon inverkan på fondens sammansättning.

Påverkan på handel med fondandelar

Fusionens genomförande kommer inte heller att begränsa dina möjligheter att teckna eller lösa in andelar. Handel med fondandelar i East Capital Balkan B kommer inte att stoppas på grund av Fusionen och du som andelsägare har möjlighet att teckna och begära inlösen av sina andelar i East Capital Balkan B i enlighet med gällande fondbestämmelserna fram till 17 maj 2019 ("**Avstämningsdagen**").

Kostnader

Eventuella kostnader förknippade med Fusionen kommer inte att belasta dig som andelsägare.

5. Rättigheter för dig som andelsägare

Som andelsägare i en fond som kommer att genomgå en Fusion har du vissa rättigheter som följer av lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Det betyder för dig som andelsägare att du kan:

1. Begära inlösen av fondandelarna

Du som andelsägare har rätt att, i enlighet med de datum och förfaranden som beskrivs nedan, begära att få dina andelar i den överlåtande fonden inlösta utan kostnad (förutom eventuella avvecklingskostnader). Om du väljer att lösa in dina andelar kan det eventuellt medföra kapitalvinst eller kapitalförlust vilket kan utlösa beskattning. Se information nedan i avsnitt 7.

Andelsägare som vill begära inlösen måste anmäla detta till East Capital senast kl 15.00 den 17 maj 2019. Före detta datum har andelsägare möjlighet att fortsätta att teckna och begära inlösen av sina andelar i fonden.

2. Följa med i Fusionen till East Capital Balkan

Du kan välja att följa med i Fusionen. Då uppstår inga skattekonsekvenser. Det anskaffningsvärde som du har sedan tidigare kommer då att vara samma anskaffningsvärde i East Capital Balkan. Inga försäljningsavgifter tas

ut. Andelsägare som inte begärt inlösen enligt ovan är bundna av Fusionen. Från och med Fusionsdagen kan innehavare av andelar i den överlåtande fonden utnyttja sina rättigheter som andelsägare i den övertagande fonden.

Andelsägare i den överlåtande fonden kommer att erhålla andelar i den övertagande fonden enligt följande.

Överlåtande fond			Övertagande fond		
Name	Andels-klass	ISIN code	Name	Andels-klass	ISIN code
East Capital Balkan B	N/A	SE0001621327	East Capital Balkan	N/A	SE0001244328

6. Fusionens genomförande

Fusionen genomförs i följande steg:

1. Ansökan om fusionen lämnas in till Finansinspektionen den 15 januari 2019.
2. Fusionsplanen godkändes av Finansinspektionen den 11 februari 2019.
3. Information till andelsägarna skickades ut den 17 april 2019.
4. Sista tidpunkten för begäran om teckning samt inlösen i den överlåtande fonden är den 17 maj 2019.
5. NAV-beräkning och beräkning av utbytesförhållanden mellan fonderna är den 17 maj 2019 (Avstämningsdagen).
6. Fusionsdagen är den 20 maj 2019. Som andelsägare i East Capital Balkan B får du nya fondandelar i East Capital Balkan. Du kan nu utöva dina rättigheter som andelsägare i East Capital Balkan.

7. Skatteeffekter

Generella utgångspunkter

Nedan beskrivna skatteeffekter gäller fondandelsägare som är fysiska personer med hemvist i Sverige.

Medverkan i Fusionen

För fondandelsägare som väljer att medverka i Fusionen gäller följande. Fusionen utlöser inte några beskattningskonsekvenser för andelsägarna då en fusion inte leder till att kapitalvinster ska tas upp till beskattning. Efter en Fusion anses som

anskaffningsutgift för de nya andelarna det sammanlagda omkostnadsbelopp som skulle ha använts om de äldre andelarna hade avyttrats. På motsvarande sätt får en eventuell kapitalförlust som uppkommer vid en fusion inte dras av.

Inlösen av fondandelar

För fondandelsägare som väljer att få sina fondandelar inlösta innan Fusionen genomförs gäller följande.

En inlösen av fondandelar innebär att andelarna anses avyttrade. En kapitalvinst på de inlösta fondandelarna ska därmed beräknas som skillnaden mellan ersättningen för de avyttrade andelarna minskad med utgifterna för avyttringen och omkostnadsbeloppet. Med omkostnadsbeloppet avses utgifter för anskaffning ökade med utgifter för förbättring. En kapitalvinst vid inlösen av andelar ska tas upp i inkomstslaget kapital och beskattas med en skattesats om 30 %.

En eventuell kapitalförlust får kvittas fullt ut mot vinster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter. I den mån det inte finns sådana kvittningsbara kapitalvinster får 70 % av kapitalförlusten dras av mot andra kapitalinkomster. Vid underskott av kapital medges normalt skattereduktion med 30 % av den del av underskottet som understiger 100 000 kronor och med 21 % av överskjutande underskott.

Generellt för båda alternativ

Oavsett vilket av ovanstående alternativ som väljs, ska en schablonintäkt om 0,4 % av värdet av fondandelarna vid ingången av varje kalenderår tas upp. Schablonintäkten beskattas i inkomstslaget kapital med 30 % vilket innebär att den faktiska skatten blir 0,12 % ($0,4\% \cdot 30\%$) av underlaget.

8. Ytterligare information

Mer information om den övertagande fonden finns i bifogat faktablad för den övertagande fonden – East Capital Balkan. Andelsägare uppmanas att läsa faktabladet.

Yttrande från revisor

Du har även rätt att på begäran, och utan kostnad, ta del av revisors yttrande gällande Fusionsplanen.

Yttrandet har upprättats av KPMG AB och omfattar följande uppgifter:

- Metoderna som används för värdering av tillgångar och skulder vid beräkningen av utbytesförhållandet, och
- Metoden som används för beräkning av utbytesförhållandet.

Om du vill ställa frågor om Fusionen eller ta del av revisorns yttrande så kan du kontakta East Capitals kundtjänst på telefon: 08-505 97 777 eller e-post: fonder@eastcapital.com.

Du finner även information om Fusionen på vår hemsida www.eastcapital.com

Med vänliga hälsningar
East Capital Asset Management S.A.