



Bestyrelsens fusionsplan og fusionsredegørelse for fusion mellem

INVESTERINGSFORENINGEN CARNEGIE WORLDWIDE

CVR-nr.: 14 21 13 49

FT-nr.: 11057

Afdeling Emerging Growth

(den ophørende afdeling)

SE-nr. 21 78 04 99

FT-nr.: 11057

og

INVESTERINGSFORENINGEN CARNEGIE WORLDWIDE

CVR-nr.: 14 21 13 49

FT-nr.: 11057

Afdeling Globale Aktier

(den fortsættende afdeling)

SE-nr.: 14 21 13 49

FT-nr.: 11057

begge

c/o Carnegie Asset Administration A/S

Dampfærgevej 26

2100 København Ø

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Carnegie WorldWide har den 4. maj 2010 oprettet fusionsplan og -redegørelse med henblik på fusion pr. 8. september 2010 af afdeling Emerging Growth (ophørende afdeling) under Investeringsforeningen Carnegie WorldWide og afdeling Globale Aktier (fortsættende afdeling) under Investeringsforeningen Carnegie WorldWide med sidstnævnte afdeling som fortsættende afdeling.

I den anledning har bestyrelsen udarbejdet denne fusionsplan og -redegørelse i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 3, jf. selskabslovens § 237 (og § 28 i bekg. nr. 172, 22/2/2010) og § 238.

Fusionen bliver gennemført efter selskabslovens regler, således at afdeling Emerging Growth overdrager sine aktiver og gæld som helhed til afdeling Globale Aktier mod vederlag til afdeling Emerging Growths medlemmer i form af andele udstedt af afdeling Globale Aktier.

Fusionen er planlagt gennemført som en skattepligtig fusion, hvilket betyder, at vederlaget til medlemmerne i den ophørende afdeling Emerging Growth skattemæssigt betragtes som afståelse og er skattepligtigt efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Baggrunden for fusionen

Bestyrelsen har som led i den løbende evaluering af foreningens produktudbud og afdelingens historiske resultater besluttet at foreslå medlemmerne i afdeling Emerging Growth fusion med afdeling Globale Aktier som den bedste vej til at sikre et godt afkast fremadrettet. Foreningens målsætning er at tilbyde et fokuseret antal produkter af høj investeringsmæssig kvalitet, som dækker investorerens behov på en unik måde. Afdeling Emerging Growth startede i sommeren 1999 og skabte til at begynde med en høj værditilvækst ved investering i internetaktier. Internettrenden kulminerede hurtigere end forventet, og desværre deltog afdelingen også i den efterfølgende nedtur.



Udvidelsen af investeringsuniverset i 2002 til vækstaktier i mere bred forstand har ikke vist sig tilstrækkelig succesfuld, ligesom den generelle efterspørgsel efter brede vækstafdelinger har vist sig begrænset. Foreningens bestyrelse konkluderer derfor, at afdelingen ikke lever op til foreningens målsætning samt, at afdelingens medlemmer på langt sigt er bedre tjent med en fusion med afdeling Globale Aktier.

Investeringsuniverset i begge afdelinger er globale aktier. Afdeling Emerging Growth har fokuseret på investeringer inden for vækstområder. Investeringsstrategien i afdeling Globale Aktier har ikke denne snævre fokusering. Porteføljen i afdeling Globale Aktier er normalt balanceret mellem egentlige vækstelskaber og mere stabile vækstelskaber. Af denne årsag har den historiske risiko i afdeling Globale Aktier målt på standardafvigelsen, da også været lavere end tilfældet i afdeling Emerging Growth.

ÅOP for afdeling Emerging Growth var i 2009 3,5%, mens omkostningsprocenten var 2,3. For den fortsættende afdeling Globale Aktier var ÅOP 2,5% i 2009, mens omkostningsprocenten var 1,6. Medlemmerne i afdeling Emerging Growth vil således opleve et fald i de løbende omkostninger ved en fusion med afdeling Globale Aktier. Dette skyldes hovedsageligt stordriftsfordele som opnås som følge af den væsentlig større formue i afdeling Globale Aktier.

Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at de to afdelinger fusioneres med virkning fra den 8. september 2010.

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

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Medlemmerne i afdeling Emerging Growth får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i afdeling Globale Aktier. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger på opgørelsesdagen opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Ombytning finder sted den 8. september 2010 under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse af fusionen. Såfremt godkendelsen endnu ikke foreligger på den nævnte dato, er bestyrelsen berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning, ligesom bestyrelsen er berettiget til at fastsætte en ny opgørelsesdag. Den nye opgørelsesdag og den nye ombytningsdag bliver offentliggjort på foreningens hjemmeside og via en fondsbørsmeddelelse.

Ombytning af andele i afdeling Emerging Growth sker på investeringsforvaltningsselskabet Carnegie Asset Administration A/S's foranstaltning ved registrering i Værdipapircentralen den 8. september 2010, medmindre en ny ombytningsdag er fastlagt, jf. ovenfor. I givet fald sker ombytningen på den offentliggjorte dato.

Antallet af andele, som medlemmerne i afdeling Emerging Growth modtager i afdeling Globale Aktier, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i afdeling Emerging Growth og afdeling Globale Aktier pr. opgørelsesdagen.

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af, at andelene i afdeling Globale Aktier udstedes i styk á 100 kr. nominelt. Det overskydende kontantbeløb bliver udbetalt til de enkelte medlemmer.

De nyudstedte andele i afdeling Globale Aktier giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2010 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i afdeling Globale Aktier er og vil fortsat være børsnoterede. Fra ombytningsdagen er noteringen af andele i afdeling Emerging Growth slettet fra NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Revisionsfirmaet Grant Thornton Statsautoriseret Revisionsaktieselskab har som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd afgivet de som bilag 3 vedhæftede erklæringer i henhold til lov om investeringsforeninger og



specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 3, jf. selskabslovens § 241, herunder udtalelse om fusionsplanen og erklæring om, at vederlaget til medlemmerne i afdeling Emerging Growth er rimeligt og sagligt begrundet, samt at kreditorerne i de fusionerede afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Bestyrelsen har oprettet følgende fusionsplan i henhold til selskabslovens § 237 (og § 28 i bekg. nr. 172, 22/2/2010):

De omfattede afdelinger

Investeringsforeningen Carnegie WorldWide Emerging Growth (oprindeligt Investeringsforeningen Carnegie WorldWide Internet) blev stiftet den 18. juni 1999. Investeringsforeningen Carnegie WorldWide Emerging Growth blev overflyttet som en selvstændig afdeling Emerging Growth under Investeringsforeningen Carnegie WorldWide med virkning fra den 1. januar 2003. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.

Afdeling Globale Aktier under Investeringsforeningen Carnegie WorldWide blev stiftet den 7. juni 1990. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.

Ingen af afdelingerne anvender binavne.

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Se afsnittet ”Vederlaget til medlemmerne og ombytning” ovenfor.

Fusionens gennemførelse og opgørelsesdag

Ombytning finder sted den 10. september 2010 på baggrund af den indre værdi ultimo den 7. september 2010 (opgørelsesdagen). Sidste handelsdag i den ophørende afdeling vil være den 7. september 2010. Fra den 8. september 2010 kan der alene handles i den fortsættende afdeling.

I øvrigt henvises til fusionsplanens enkelte punkter.

Fusionsdatoen og beskatningsforhold

Forslaget fremlægges på ekstraordinær generalforsamling den 1. juni 2010 i Investeringsforeningen Carnegie WorldWide. I forventning om, at forslaget vedtages, men uden det nødvendige quorum som kræves ifølge foreningens vedtægter (mindst halvdelen af afdelingernes formue skal være repræsenteret), bliver der indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling umiddelbart efter generalforsamlingen den 1. juni 2010.

Fusionen forudsættes gennemført som en skattepligtig fusion med retsvirkning og regnskabsmæssig virkning pr. 8. september 2010 fra hvilket tidspunkt rettigheder og forpligtelser for afdeling Emerging Growth regnskabsmæssigt anses for overgået til afdeling Globale Aktier.

Fusionen er planlagt gennemført som en skattepligtig fusion, hvilket betyder, at vederlaget til medlemmerne i den ophørende afdeling Emerging Growth skattemæssigt betragtes som afståelse og er skattepligtigt efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Eventuelt overskydende beløb som udbetales kontant til medlemmerne som følge af, at andelene i afdeling Globale Aktier udstedes i styk á 100 kr. nominelt, er ligeledes skattepligtigt efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Vedtægtsændringer

Vedtægterne for Investeringsforeningen Carnegie WorldWide ændres i forbindelse med fusion af afdeling Emerging Growth med afdeling Globale Aktier i overensstemmelse med bilag 1 til dette dokument, som indeholder forslag til vedtægtsændringer for foreningen.

Omtalen af afdeling Emerging Growth § 6, stk. 3, der lyder:



”Afdeling Emerging Growth.

Afdelingen investerer globalt i selskaber, som har eller ventes at få en vækst i omsætningen eller indtjeningen, som er højere end markedet som helhed eller højere set i forhold til tilsvarende selskaber. Midlerne kan eksempelvis, men ikke udelukkende, investeres inden for Internettet, informationsteknologi, media, finans, detailhandel, industri samt bioteknologi og medicinal. Der kan anvendes finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretages valuta- og børskurs sikring af afdelingens værdipapirer.

Afdelingen opfylder i øvrigt reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.”

udgår i forbindelse med fusionen, jf. bilag 1.

Desuden bliver der i vedtægternes § 22, stk. 5 om maksimum for afdelingens samlede administrationsomkostninger slettet omtalen af afdeling Emerging Growth. Bestemmelsen ændres således fra

”De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for afdelingerne Globale Aktier, Danske Aktier, Østeuropa og Europa ikke overstige 2% og for afdelingerne Emerging Growth og Asien 3% af den højeste formueværdi i hver afdeling inden for regnskabsåret.”

til

”De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for afdelingerne Globale Aktier, Danske Aktier, Østeuropa og Europa ikke overstige 2% og for afdeling Asien 3% af den højeste formueværdi i hver afdeling inden for regnskabsåret.”

Vedtægternes omtale af afdeling Globale Aktier ændres ikke, idet der ikke sker ændringer i den fortsættende afdelings investeringspolitik m.v. som følge af fusionen.

Øvrige oplysninger

Der findes ikke andele i de berørte afdelinger med særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmer i Investeringsforeningen Carnegie WorldWide eller direktionen i foreningernes investeringsforvaltningsselskab i forbindelse med fusionen.

Investeringsforvaltningsselskabet Carnegie Asset Administration A/S vil på vegne af Investeringsforeningen Carnegie WorldWide senest 4 uger før den ekstraordinære generalforsamling sørge for bekendtgørelse af fusionsplanen i Statstidende.

Fusionen er betinget af,

- at fusionen af afdeling Emerging Growth med afdeling Globale Aktier vedtages på den ekstraordinære generalforsamling den 1. juni 2010 i afdeling Emerging Growth under Investeringsforeningen Carnegie WorldWide samt efter behov på en efterfølgende ekstraordinær generalforsamling, samt
- at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusion af afdeling Emerging Growth med afdeling Globale Aktier, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2.



Umiddelbart efter, at beslutningen om gennemførelse af fusionen endeligt vedtages på den ekstraordinære generalforsamling, anmelder Investeringsforeningen Carnegie WorldWide fusionen til Finanstilsynet. Bestyrelsen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af fusionsplanen, som er nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

Dokumenter fremlagt til eftersyn for medlemmerne

Senest 4 uger før den ekstraordinære generalforsamling er der på Investeringsforeningen Carnegie WorldWide's kontor fremlagt følgende dokumenter til eftersyn for medlemmerne:

1. Fusionsplan og fusionsredegørelse (bilagt forslag til ændrede vedtægter for Investeringsforeningen Carnegie WorldWide).
2. Årsrapporter for de seneste 3 regnskabsår for afdelingerne.
3. Vurderingsmændenes udtalelser og erklæringer i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 3, jf. selskabslovens § 241.

Omkostninger

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

København, den 4. maj 2010

For Investeringsforeningen Carnegie WorldWide, afdeling Emerging Growth og afdeling Globale Aktier

I bestyrelsen:

Karsten Kielland

Jutta af Rosenberg

Jens Christian Lorenzen

Jens Ole Jensen

Jens Høiberg

Bilag

Bilag 1 – Forslag til vedtægtsændringer

Bilag 2 – Årsrapporter for de seneste 3 regnskabsår for afdelingerne

Bilag 3 – Vurderingsmændenes udtalelser og erklæringer