

FUSIE VAN "FAMILY GOVERNED" EN "HUMAN XPERIENCE" BINNEN

CARMIGNAC PORTFOLIO

EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT

13 september 2024, Luxemburg

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

Geachte Aandeelhouder,

Wij willen u graag bedanken voor het vertrouwen dat u in ons stelt. We stellen het bijzonder op prijs dat u belegt in aandelen van Carmignac Portfolio (de "Vennootschap").

Dit is een belangrijk document, dat aandachtig moet worden gelezen. Omdat u belegt bent in een of meer van de onderstaande Subfondsen van Carmignac Portfolio (elk "het Subfonds"), is deze kennisgeving van belang voor u.

Indien u na ontvangst van deze kennisgeving nog vragen hebt, adviseren wij u contact op te nemen met uw adviseur.

FUSIE VAN HET SUBFONDS "FAMILY GOVERNED" EN HET SUBFONDS "HUMAN XPERIENCE"

Hierbij informeren wij u dat de Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft besloten om de activa en passiva van de subfondsen Carmignac Portfolio Family Governed ("Family Governed") en Carmignac Portfolio Human Xperience ("Human Xperience") met elkaar te laten fuseren.

Zoals nader toegelicht in deze kennisgeving houdt het subfonds Family Governed na afronding van deze fusie op met bestaan. De huidige aandeelhouders van dat subfonds ontvangen in ruil daarvoor nieuwe aandelen van het subfonds Human Xperience. Deze fusie heeft geen gevolgen voor het subfonds Human Xperience en zijn aandeelhouders.

Deze kennisgeving is uitsluitend relevant voor u als u belegt bent in Family Governed en/of Human Xperience. Deze kennisgeving is opgesteld en naar u verzonden om u passende en nauwkeurige informatie over de fusie te verstrekken, zodat u een weloverwogen oordeel kunt vellen over de impact ervan op uw belegging.

Op voorwaarde van naleving van de kennisgevingsvereisten en het recht op gratis terugkoop/conversie, wordt de fusie automatisch verwerkt en is deze niet onderworpen aan uw voorafgaande goedkeuring of toestemming.

Mocht u het niet eens zijn met de voorgestelde fusie, dan hebt u het recht om een verzoek tot kosteloze terugkoop van uw aandelen in te dienen, zoals verder uiteengezet in deze kennisgeving.

De fusie zal plaatsvinden op 22 oktober 2024.

Aandeelhouders die niet akkoord gaan met deze fusie hebben het recht hun aandelen binnen dertig (30) dagen volgend op de publicatie van dit bericht kosteloos, behalve eventuele belastingen, terug te laten kopen.

Het meest recente prospectus en de bijgewerkte documenten met essentiële informatie van de betreffende Subfondsen zijn kosteloos verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap en online op www.carmignac.com.

De intrinsieke waarden worden gepubliceerd op de websites www.carmignac.com en www.fundinfo.com.

Indien u een distributiepartner van Carmignac bent en uw cliënten vragen hebben over deze update, kunt u contact opnemen met uw plaatselijke vertegenwoordiger voor professionele beleggers.

Hoogachtend,

Mark DENHAM
Voorzitter van de Raad van Bestuur

Financiële dienst voor België:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L - 2520 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg.

ISIN-codes:

CARMIGNAC PORTFOLIO FAMILY GOVERNED

A EUR ACC (LU1966630706), F EUR ACC (LU2004385154), FW EUR ACC (LU1966630961)*

CARMIGNAC PORTFOLIO HUMAN XPERIENCE

A EUR ACC (LU2295992163), F EUR ACC (LU2295992247), FW GBP ACC (LU2601234839)*

* Deze aandelenklasse is niet het voorwerp van een openbaar bod in België.

FUSIE VAN "FAMILY GOVERNED" EN "HUMAN XPERIENCE"

1. ACHTERGROND EN REDEN VOOR DE FUSIE

Carmignac beoordeelt regelmatig of het actuele fondsgamma nog helemaal rationeel is opgezet: daarbij wordt getoetst of de fondsen nog economisch levensvatbaar zijn en of alle strategieën onze cliënten waarde en gezonde groeivoorzichten bieden.

Naar aanleiding van deze strategische evaluatie heeft de Raad van Bestuur besloten om het subfonds Family Governed samen te voegen met het subfonds Human Xperience. De Raad van Bestuur is er stellig van overtuigd dat deze fusie van de twee subfondsen de beleggers ten goede komt.

Family Governed en Human Xperience zijn allebei thematische wereldwijde aandelenfondsen gericht op largecaps en staan onder (co-)beheer van hetzelfde portefeuillebeheerteam. Als gevolg daarvan volgen beide subfondsen een vergelijkbare beleggingsfilosofie, gebruiken ze dezelfde benchmark (de MSCI ACWI) en behoren ze tot dezelfde Morningstar-categorie (Aandelen Wereldwijd Large-Cap Groei).

Momenteel is Family Governed echter niet financieel levensvatbaar en de kans dat het beheerd vermogen op korte termijn gaat toenemen is onwaarschijnlijk. Per 31 juli 2024 bedraagt het beheerd vermogen EUR 18 miljoen.

Wat ons betreft is het dan ook economisch zinvol om het fondsgamma te consolideren en ervoor te zorgen dat de middelen zijn afgestemd op de meest veelbelovende strategieën. Wij zijn van mening dat de aandeelhouders van Family Governed baat hebben bij deze fusie. Op die manier verschaffen we hun namelijk toegang tot het subfonds Human Xperience, dat een beproefde beleggingsbenadering en aantrekkelijke groeivoorzichten heeft: dit subfonds heeft sinds zijn introductie op 31 maart 2021 namelijk een cumulatief netto-rendement van +30,5% neergezet en heeft daarmee 10,5 procentpunten beter gepresteerd dan het gemiddelde fonds uit zijn Morningstar-categorie (per 31 juli 2024, F EUR Acc).

Beleggers die het niet eens zijn met deze fusie, kunnen hun aandelen kosteloos laten terugkopen, zoals uiteengezet in deze kennisgeving.

2. KADER VAN DE FUSIE

De Vennootschap waar de twee fuserende subfondsen deel van uitmaken, is een SICAV, een in Luxemburg gevestigde instelling voor collectieve belegging in effecten die erkend is door de CSSF krachtens Deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, met inbegrip van latere wijzigingen (de "Wet van 2010").

De Raad van Bestuur heeft besloten om de activa en passiva van het subfonds Family Governed (het "**Over te nemen Subfonds**") op 22 oktober 2024 te laten fuseren met de activa en passiva van het subfonds Human Xperience (het "**Overnemende Subfonds**"; en samen met het Over te nemen Subfonds aangeduid als de "**Fuserende Subfondsen**").

* Deze aandelenklasse is niet het voorwerp van een openbaar bod in België.

De met het oog op deze fusie opgestelde fusievoorwaarden zijn in overeenstemming met de in het kader van de ICBE-richtlijn en de Luxemburgse wet toepasselijke bepalingen en zijn goedgekeurd door de Luxemburgse financiële toezichthouder (de 'CSSF').

Bij de fusie (i) draagt het Over te nemen Subfonds zijn activa en passiva over aan het Overnemende Subfonds en (ii) wordt het Over te nemen Subfonds op de Ingangsdatum ontbonden zonder in liquidatie te gaan.

3. TYPE FUSIE

De fusie zal als volgt worden uitgevoerd overeenkomstig de definitie van 'fusie' in artikel 1 (20) (a) van de Wet van 2010 en de nadere omschrijving daarvan in artikel 76 (1) van de Wet van 2010:

- i. alle activa en passiva van het Over te nemen Subfonds zullen worden overgedragen aan het Overnemende Subfonds, zoals nader beschreven in deze fusievoorwaarden, of, in voorkomend geval, aan de bewaarder van de SICAV, te weten BNP Paribas Securities Services, Luxemburgs filiaal (de 'Bewaarder');
- ii. de aandeelhouders van de betreffende aandelenklasse van het Over te nemen Subfonds worden aandeelhouder van de betreffende aandelenklasse van het Overnemende Subfonds, zoals beschreven in deze conceptvoorwaarden van de fusie; en
- iii. het Over te nemen Subfonds zal op de Ingangsdatum ophouden te bestaan.

4. VERWACHTE GEVOLGEN VOOR DE BELEGGERS

a. Gevolgen voor de aandeelhouders van het Over te nemen Subfonds

Op de Ingangsdatum ontvangen de **aandeelhouders van het Over te nemen Subfonds**, overeenkomstig de voorwaarden van de fusie, **nieuwe aandelen van het Overnemende Subfonds**. Daarmee worden zij aandeelhouders van de betreffende aandelenklasse van het Overnemende Subfonds:

Carmignac Portfolio Family Governed (het "Over te nemen Subfonds")			Carmignac Portfolio Human Xperience (het "Overnemende Subfonds")	
A EUR Acc	LU1966630706	=>	A EUR Acc	LU2295992163
F EUR Acc	LU2004385154	=>	F EUR Acc	LU2295992247
FW EUR Acc	LU1966630961*	=>		
-	-		FW GBP Acc	LU2601234839*

* Deze aandelenklasse is niet het voorwerp van een openbaar bod in België.

De fusie wordt bindend voor alle aandeelhouders van het Over te nemen Subfonds die binnen de hieronder vermelde termijn geen gebruik hebben gemaakt van hun recht op kosteloze terugkoop van hun aandelen.

De nieuwe belegging in het Overnemende Subfonds is **vergelijkbaar** met een huidige belegging in het Over te nemen Subfonds, onder meer op de hieronder uiteengezette manieren:

- De Fuserende Subfondsen zijn allebei aandelenfondsen gericht op largecaps.
- De subfondsen hebben allebei een wereldwijd beleggingsuniversum en hanteren beide een thematische benadering.
- De Fuserende Subfondsen hebben dezelfde beleggingsdoelstelling en dezelfde aanbevolen minimale periode van bezit.
- De Fuserende Subfondsen hebben dezelfde referentie-indicator.
- De Fuserende Subfondsen hanteren dezelfde maximumvergoedingen (inclusief prestatievergoedingen).
- De Fuserende Subfondsen gaan gepaard met dezelfde voornaamste risico's, hebben hetzelfde risiconiveau (SRI van 4) en hanteren dezelfde beoordelingsmethode voor risico's.
- De Fuserende Subfondsen hebben dezelfde cut-off-time.

De nieuwe belegging in het Overnemende Subfonds **verschilt** van een huidige belegging in het Over te nemen Subfonds, onder meer op de hieronder uiteengezette manieren (de onderstaande lijst met verschillen is niet uitputtend; zie de vergelijkingstabel in paragraaf 5 voor nadere informatie):

- Het belangrijkste verschil tussen de Fuserende Subfondsen ligt in de beleggingsthematiek: het Over te nemen Subfonds belegt uitsluitend in familiebedrijven, terwijl het Overnemende Subfonds zich richt op bedrijven met een uitstekende klant- en personeelsbeleving.
- Het Overnemende Subfonds volgt een duurzame beleggingsdoelstelling (conform artikel 9 van de SFDR) en hanteert een minimumaandeel voor duurzame beleggingen van 80%.
- Aandeelhouders die momenteel belegd zijn in FW EUR-aandelen van het Over te nemen Subfonds (LU1966630961*) ontvangen in ruil daarvoor F EUR-aandelen van het Overnemende Subfonds (LU2295992247). Voor deze nieuwe aandelen geldt een lagere beheervergoeding, maar worden er wel prestatievergoedingen aangerekend.

b. Gevolgen voor de aandeelhouders van het Overnemende Subfonds

Op de Ingangsdatum wordt er **geen enkel gevolg verwacht voor aandeelhouders van het Overnemende Subfonds**.

Bij de uitvoering van de fusie zullen aandeelhouders van het Overnemende Subfonds dezelfde aandelen in het Overnemende Subfonds blijven houden als voorheen en zullen er geen veranderingen worden aangebracht in de rechten die aan die aandelen zijn verbonden.

De uitvoering van de fusie zal geen gevolgen hebben voor de beleggingsstrategie, het risicoprofiel en de kostenstructuur van het Overnemende Subfonds. Noch de statuten of het prospectus van Carmignac Portfolio,

* Deze aandelenklasse is niet het voorwerp van een openbaar bod in België.

noch de essentiële-informatiedocumenten (de "EID's") van het Overnemende Subfonds zullen worden gewijzigd als gevolg van de uitvoering van de fusie.

We willen de aandeelhouders van het Overnemende Subfonds er echter op wijzen dat de activa en passiva van het Overnemende Subfonds als gevolg van de fusie zullen stijgen doordat de activa en passiva van het Over te nemen Subfonds eraan worden toegevoegd.

* Deze aandelenklasse is niet het voorwerp van een openbaar bod in België.

5. VERGELIJING VAN DE FUSERENDE SUBFONDSEN

Kenmerk	Family Governed	Human Xperience	Overeenkomsten en/of verschillen; opmerkingen
Beleggingsdoelstelling	Beter resultaat behalen dan de referentie-indicator	Beter resultaat behalen dan de referentie-indicator	Dezelfde beleggingsdoelstelling
Aanbevolen min. periode van bezit	5 jaar	5 jaar	Dezelfde aanbevolen periode van bezit
Beleggingsstrategie	Belegt in familiebedrijven	Belegt in bedrijven met een uitstekende klanten personeelsbeleving	Verschillende beleggingsstrategieën Beide hanteren een thematische wereldwijde aandelenstrategie.
Belangrijkste activaklasse	Wereldwijde aandelen	Wereldwijde aandelen	Dezelfde belangrijkste activaklasse
Overige activa	Schuldbewijzen op aanvullende basis	Schuldbewijzen op aanvullende basis	Vergelijkbaar gebruik van overige activa
Gebruik van derivaten	Beperkt derivatengebruik	Beperkt derivatengebruik	Vergelijkbaar gebruik van derivaten
Beleggingsbeheerder	Carmignac	Carmignac	De Fuserende Subfondsen worden beide beheerd door portefeuillebeheerders van Carmignac.
Basisvaluta	EUR	EUR	Dezelfde basisvaluta.
SFDR-categorie	Artikel 8	Artikel 9	Verschillende SFDR-categorieën
Duurzame beleggingsdoelstelling	Nee	Ja	Het Overnemende Subfonds volgt een duurzame beleggingsdoelstelling
Min. duurzame beleggingen	50% ecologisch en sociaal	80% sociaal	Verschillend minimumaandeel duurzame beleggingen
Voornaamste risico's	Risico van discretionair beheer, aandelenrisico, ESG-risico	Risico van discretionair beheer, aandelenrisico, ESG-risico	Dezelfde voornaamste risico's
MVB	4	4	Dezelfde Samenvattende Risico-Indicator ("SRI")
Risicomethode	Relatieve VaR	Relatieve VaR	Dezelfde berekeningsmethode voor het geaggregeerde risiconiveau
Verwachte hefboomwerking	200%	200%	Dezelfde verwachte hefboomwerking
Procedures voor inschrijving, terugkoop en conversie	Dagelijkse NIW Cut-off op 18.00 uur	Dagelijkse NIW Cut-off op 18.00 uur	Voor de inschrijving, terugkoop, conversie en overdracht van aandelen worden dezelfde procedures gebruikt. Ook worden dezelfde methodes voor de berekening van de netto-inventariswaarde en dezelfde deadline voor inschrijvings-, terugkoop- of omwisselingsorders gehanteerd voor de Fuserende Subfondsen op elke

* Deze aandelenklasse is niet het voorwerp van een openbaar bod in België.

			waarderingdag (de "cut-off-times").
Beheervergoedingen (max.)	A: 1,50%; F: 0,85%; FW: 1,05%; I: 0,70%; IW: 0,85%	A: 1,50%; F: 0,85%; FW: 1,05%;	Hetzelfde maximumbedrag voor beheervergoedingen
Overige vergoedingen (max.)	0,30%	0,30%	Hetzelfde maximumbedrag voor overige vergoedingen
Prestatievergoedingen	A, E, F, I: 20% FW, IW: Geen	A, E, F, I: 20%	De Fuserende Subfondsen hanteren hetzelfde model en tarief voor de prestatievergoeding (20% van de outperformance). De prestatievergoedingen worden berekend op basis van de relatieve resultaten ten opzichte van de referentie-indicator. Een eventuele minderprestatie moet worden gecompenseerd voordat er een prestatievergoeding kan worden uitgekeerd. De lengte van de referentieperiode is maximaal vijf jaar. Voor de aandelenklassen FW en IW van het Over te nemen Subfonds worden er geen prestatievergoedingen aangerekend. Alle aandelenklassen van het Overnemende Subfonds brengen prestatievergoedingen in rekening. De subfondsen gebruiken dezelfde referentie-indicator als uitgangspunt voor de prestatievergoeding.
Referentie-indicator	MSCI AC WORLD NR	MSCI AC WORLD NR	Dezelfde referentie-indicator

6. RECHTEN VAN DE BELEGGERS

De fusie is niet onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring of toestemming van de aandeelhouders van de Fuserende Subfondsen.

Aandeelhouders van de Fuserende Subfondsen hebben het recht om een verzoek tot kosteloze terugkoop of omwisseling van hun aandelen in te dienen (de enige kosten die in rekening kunnen worden gebracht zijn eventuele lokale transactiekosten die door lokale tussenpersonen op eigen initiatief in rekening kunnen worden gebracht en waarop de SICAV en de Beheermaatschappij geen invloed hebben). Dit recht geldt gedurende een periode van dertig (30) dagen.

Aandeelhouders van het Over te nemen Subfonds die geen verzoek tot terugkoop of conversie van hun aandelen hebben ingediend, worden vanaf de Ingangsdatum aandeelhouder van het Overnemende Subfonds en hun aandelen zullen op basis van de ruilverhouding, zoals berekend in overeenstemming met deze fusievoorwaarden, automatisch worden omgezet in aandelen van het Overnemende Subfonds.

* Deze aandelenklasse is niet het voorwerp van een openbaar bod in België.

Aandeelhouders van de Fuserende Subfondsen hebben het recht om toegang te krijgen tot en inzage te krijgen in de documentatie met betrekking tot de fusie. Daartoe zal aan de aandeelhouders van de Fuserende Subfondsen een kopie van de volgende documenten op verzoek gratis beschikbaar worden gesteld op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij tijdens de normale kantooruren:

- i. De fusievoorwaarden
- ii. Het prospectus van de SICAV
- iii. De EID's van de Fuserende Subfondsen
- iv. De recente financiële verslagen van de SICAV
- v. Bevestiging van de bewaarder
- vi. Auditverslag

7. WAARDERING EN RUILVERHOUDING

Voor het berekenen van de ruilverhouding wordt de waarde van de activa en passiva van de Fuserende Subfondsen bepaald op basis van de regels voor de berekening van de netto-inventariswaarde die zijn vastgelegd in de statuten en het prospectus van de SICAV.

Het aantal nieuw uit te geven aandelen in het Overnemende Subfonds dat aan elke aandeelhouder van het Over te nemen Subfonds wordt toegekend, zal op de Ingangsdatum worden berekend met behulp van een ruilverhouding die wordt berekend op basis van de netto-inventariswaarde van de aandelen van het Over te nemen Subfonds en van de aandelen in het Overnemende Subfonds. Op de Ingangsdatum worden de betreffende aandelen in het Over te nemen Subfonds vervolgens geannuleerd zonder in liquidatie te gaan.

De ruilverhouding wordt als volgt berekend:

- i. De netto-inventariswaarde per aandeel van de betreffende aandelenklasse van het Over te nemen Subfonds wordt gedeeld door de netto-inventariswaarde per aandeel van de betreffende aandelenklasse van het Overnemende Subfonds.
- ii. De toepasselijke netto-inventariswaarde per aandeel van het Over te nemen Subfonds en de netto-inventariswaarde per aandeel van het Overnemende Subfonds worden beide bepaald op de werkdag voorafgaand aan de Ingangsdatum.

Voor de uitgifte van de nieuwe aandelen in het Overnemende Subfonds die worden toegekend in ruil voor aandelen van het Over te nemen Subfonds, worden geen kosten in rekening gebracht.

Overeenkomstig bovenstaande bepalingen zal de netto-inventariswaarde per aandeel van het Over te nemen Subfonds niet per se dezelfde zijn. Het is dus mogelijk dat het aantal aandelen in het Overnemende Subfonds dat

* Deze aandelenklasse is niet het voorwerp van een openbaar bod in België.

de aandeelhouders van het Over te nemen Subfonds ontvangen, afwijkt van het aantal aandelen in het Over te nemen Subfonds dat zij voorheen in hun bezit hadden. De totale waarde van hun belegging blijft gelijk.

Er worden aan de aandeelhouders geen contanten uitgekeerd in ruil voor aandelen.

8. INGANGSDATUM

De fusie zal plaatsvinden op 22 oktober 2024 (de "Ingangsdatum").

9. PROCEDURELE ASPECTEN

De fusie van de Fuserende Subfondsen zal plaatsvinden op de Ingangsdatum. Op die datum worden de activa en passiva van het Over te nemen Subfonds overgedragen aan het Overnemende Subfonds, ontvangen de aandeelhouders van het Over te nemen Subfonds nieuw uit te geven aandelen van het Overnemende Subfonds en worden de aandelen van het Over te nemen Subfonds geannuleerd.

Eventuele overlopende activa van het Over te nemen Subfonds zullen worden meegenomen in de definitieve netto-inventariswaarde van het Over te nemen Subfonds en zullen na de Ingangsdatum worden verwerkt in de netto-inventariswaarde van de desbetreffende aandelenklassen van het Overnemende Subfonds.

De eventuele cumulatieve prestatievergoeding van het Over te nemen Subfonds wordt gekristalliseerd en als een passivum overgedragen naar de lopende verplichtingen van het Overnemende Subfonds. De prestatievergoeding van het Overnemende Subfonds zal overeenkomstig de voorwaarden van het prospectus worden berekend.

Inschrijvingsverzoeken voor het Over te nemen Subfonds en verzoeken tot kosteloze terugkoop of conversie van aandelen van de Fuserende Subfondsen die voor de Ingangsdatum worden ingediend, zullen onder de volgende voorwaarden worden geaccepteerd:

- Beleggers kunnen tot 14 oktober 2024 om 18.00 uur Luxemburgse tijd inschrijven op aandelen van het Over te nemen Subfonds. Na 14 oktober 2024 om 18.00 uur Luxemburgse tijd kan niet meer worden ingeschreven op aandelen van het Over te nemen Subfonds.
- De aandelen van de Fuserende Subfondsen kunnen tot 14 oktober 2024 om 18.00 uur Luxemburgse tijd kosteloos worden teruggekocht of omgewisseld (de enige kosten die in rekening kunnen worden gebracht zijn eventuele lokale transactiekosten die door lokale tussenpersonen op eigen initiatief in rekening kunnen worden gebracht en waarop de SICAV en de Beheermaatschappij geen invloed hebben).
- De mogelijkheid om in te schrijven op aandelen van het Overnemende Subfonds wordt niet onderbroken of beperkt.

* Deze aandelenklasse is niet het voorwerp van een openbaar bod in België.

10. HERIJKING VAN DE PORTEFEUILLE

Het is mogelijk dat de portefeuille van het Over te nemen Subfonds tijdens de laatste vijf (5) werkdagen voorafgaand aan de Ingangsdatum meer dan normaal wordt belegd in contanten. Naar verwachting zal het Over te nemen Subfonds dan ook uitsluitend kasposities overdragen aan het Overnemende Subfonds. Als gevolg daarvan zal het Over te nemen Subfonds tijdens de laatste vijf (5) dagen voorafgaand aan de Ingangsdatum niet voldoen aan de in het Prospectus vermelde beleggingsdoelstelling en -restricties (waaronder de regels op het gebied van portefeuillespreiding, risicospreiding en contanten).

De fusie zal geen wezenlijke gevolgen hebben voor de portefeuille van het Overnemende Subfonds en heeft niet tot doel de portefeuille van het Overnemende Subfonds voor of na de fusie te herbalanceren. De fusie zal resulteren in een instroom van contanten in het Overnemende Subfonds. Deze contanten zullen vervolgens in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het Overnemende Subfonds worden belegd.

11. AAN DE FUSIE VERBONDEN KOSTEN

Juridische, advies- en administratieve kosten en uitgaven in verband met de voorbereiding en de uitvoering van de fusie komen ten laste van de Beheermaatschappij.

12. AUDITVERSLAG

In overeenstemming met artikel 71 (1) van de Wet van 2010 zal het Over te nemen Subfonds een beroep doen op een accountant met het oog op de goedkeuring van de criteria die worden gehanteerd voor de waardering van de activa en, in voorkomend geval, de verplichtingen, de berekeningsmethode van de ruilverhouding en de werkelijke ruilverhouding (in overeenstemming met deze fusievoorwaarden) op de datum voor de berekening van de ruilverhouding, zoals vermeld in artikel 75 (1) van de Wet van 2010.

Daartoe zal aan de aandeelhouders van de Fuserende Subfondsen en aan de CSSF een kopie van het/de verslag(en) van de accountants op verzoek gratis beschikbaar worden gesteld.

13. BEVESTIGING VAN DE BEWAARDER

Overeenkomstig de vereisten van artikel 70 van de Wet van 2010 zal de Bewaarder een bevestiging afgeven, waarin hij bevestigt dat hij het type fusie, de betrokken ICBE's en de Ingangsdatum heeft geverifieerd, en dat de in dit document beschreven regels voor respectievelijk de overdracht van de activa en passiva en de ruil van de aandelen in overeenstemming zijn met de vereisten van de Wet van 2010.

14. EID

* Deze aandelenklasse is niet het voorwerp van een openbaar bod in België.

De Aandeelhouders van het Over te nemen Subfonds worden verzocht om de EID's van het Overnemende Subfonds te raadplegen. Deze zijn verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij en op www.carmignac.com. De aandeelhouders van het Over te nemen Subfonds worden met klem geadviseerd om de EID's van het Overnemende Subfonds aandachtig door te nemen.

15. BELASTING

De aandeelhouders van de Fuserende Subfondsen worden verzocht hun eigen belastingadviseur te raadplegen over de fiscale gevolgen van de fusie.

16. AANVULLENDE INFORMATIE

Aandeelhouders die nog vragen over het bovenstaande hebben, kunnen altijd contact opnemen met hun financieel adviseur of met de Beheermaatschappij.

* Deze aandelenklasse is niet het voorwerp van een openbaar bod in België.