

FUSIE VAN "CLIMATE TRANSITION" EN "TECH SOLUTIONS" BINNEN

CARMIGNAC PORTFOLIO

EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT

28 april 2025, 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").

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.

We adviseren u deze kennisgeving zorgvuldig door te nemen. Indien u met de inhoud van deze kennisgeving instemt, hoeft u op dit moment geen verdere stappen te ondernemen. Indien u na ontvangst van deze kennisgeving nog vragen hebt, adviseren wij u contact op te nemen met uw adviseur.

FUSIE VAN HET SUBFONDS "CLIMATE TRANSITION" EN HET SUBFONDS "TECH SOLUTIONS"

Hierbij informeren wij u dat de Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft besloten om de activa en passiva van de subfondsen **Carmignac Portfolio Climate Transition** ("Climate Transition") en **Carmignac Portfolio Tech Solutions** ("Tech Solutions") met elkaar te laten fuseren.

Zoals nader toegelicht in deze kennisgeving houdt het subfonds Climate Transition na afronding van deze fusie op met bestaan. De huidige aandeelhouders van dat subfonds ontvangen in ruil daarvoor nieuwe aandelen van het subfonds Tech Solutions. Het subfonds Tech Solutions blijft bestaan. Er verandert niets voor de huidige aandeelhouders van dit subfonds.

Deze kennisgeving is uitsluitend relevant voor u als u belegt bent in Climate Transition en/of Tech Solutions. 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, **behalve eventuele belastingen**, wordt de fusie automatisch verwerkt en is deze niet onderworpen aan uw voorafgaande goedkeuring of toestemming.

We willen beleggers van het subfonds Climate Transition er uitdrukkelijk op wijzen dat het, om de fusie te faciliteren, na 27 mei 2025 niet meer mogelijk is om inschrijvings-, conversie- en terugkoopverzoeken in te dienen, zoals nader omschreven in deze kennisgeving.

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, behalve eventuele belastingen, zoals verder uiteengezet in deze kennisgeving.

De fusie zal plaatsvinden op 5 juni 2025.

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 terug te kopen behalve eventuele belastingen.

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

ISIN-codes:

CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION

A EUR Acc (LU0164455502), A USD Acc (LU0807690754), E EUR Acc (LU0705572823)*,

F EUR Acc (LU0992629237), FW GBP Acc (LU0992629401)*

CARMIGNAC PORTFOLIO TECH SOLUTIONS

A EUR Acc (LU2809794220), A USD Acc (LU2809794493), E EUR Acc (LU2809794816)*,
F EUR Acc (LU2809794576), F USD Acc (LU2812616816)*, I EUR Acc (LU2809794733),
I USD Acc (LU2809794659)*

FUSIE VAN "CLIMATE TRANSITION" EN "TECH SOLUTIONS"

1. ACHTERGROND EN REDEN VOOR DE FUSIE

Carmignac beoordeelt regelmatig of het actuele fondsengamma 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 Climate Transition samen te voegen met het subfonds Tech Solutions. De Raad van Bestuur is er stellig van overtuigd dat deze fusie van de twee subfondsen de beleggers ten goede komt.

Tech Solutions werd in juni 2024 geïntroduceerd. Dit subfonds staat onder beheer van Kristofer Barrett, fondsbeheerder bij Carmignac, die een indrukwekkende staat van dienst heeft met het beheren van technologiefondsen in uiteenlopende marktomstandigheden. Tech Solutions is gecategoriseerd als artikel-9-fonds in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de "SFDR").

Net als Climate Transition is Tech Solutions een wereldwijd aandelenfonds. Het hanteert een duurzame beleggingsbenadering en is gericht op innovatieve bedrijven die ecologische en sociale transformaties in de economie bewerkstelligen. Gezien de aard van de beleggingsfilosofie en het feit dat de fondsbeheerder ervan overtuigd is dat er een sleutelrol voor technologie is weggelegd in de energietransitie, is Tech Solutions aanzienlijk blootgesteld aan de technologiesector, waar ook de portefeuille van Climate Transition flink in belegd is.

Wat ons betreft is het dan ook economisch zinvol om het fondsengamma te consolideren en ervoor te zorgen dat de middelen afgestemd zijn op de meest veelbelovende strategieën. Wij geloven dat beleggers baat hebben bij deze fusie doordat ze hiermee toegang krijgen tot een subfonds met betere groeivoorzichten en een fondsbeheerder met een beproefde beleggingsbenadering.

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

2. KADER VAN DE FUSIE

De Vennootschap waar de twee fuserende subfondsen Climate Transition en Tech Solutions 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 Climate Transition (het "**Over te nemen Subfonds**") op 5 juni 2025 (de "**Ingangsdatum**") te laten fuseren met de activa en passiva van het subfonds Tech Solutions (het "**Overnemende Subfonds**"; en samen met het Over te nemen Subfonds aangeduid als de "**Fuserende Subfondsen**").

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.

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 Vennootschap, 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 BELEGGER

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 Climate Transition (het "Over te nemen Subfonds")		Carmignac Portfolio Tech Solutions (het "Overnemende Subfonds")
--	--	--

A EUR Acc	LU0164455502	=>	A EUR Acc	LU2809794220
A USD Acc	LU0807690754	=>	A USD Acc	LU2809794493
E EUR Acc*	LU0705572823*	=>	E EUR Acc*	LU2809794816*
F EUR Acc	LU0992629237	=>	F EUR Acc	LU2809794576
FW GBP Acc*	LU0992629401*	=>	F USD Acc*	LU2812616816*
-	-	X	I EUR Acc	LU2809794733
-	-	X	I USD Acc*	LU2809794659*

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, behalve eventuele belastingen, terugkoop van hun aandelen.

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

- De Fuserende Subfondsen zijn allebei aandelenfondsen.
- De subfondsen hebben allebei een wereldwijd beleggingsuniversum en hanteren beide een thematische beleggingsbenadering.
- De Fuserende Subfondsen hebben dezelfde beleggingsdoelstelling en dezelfde aanbevolen minimale periode van bezit.
- De Fuserende Subfondsen gaan gepaard met dezelfde risico's, hebben hetzelfde risiconiveau (SRI van 5) 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, 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 is de focus van het Overnemende Subfonds op beleggingen in de technologiesector.
- Het Overnemende Subfonds volgt een duurzame beleggingsdoelstelling (conform artikel 9 van de SFDR) en hanteert een ander minimumaandeel voor duurzame beleggingen.
- De Fuserende Subfondsen hebben niet dezelfde referentie-indicator.
- Het maximumbedrag voor de beheervergoeding ligt bij het Overnemende Subfonds hoger dan voor beleggers die momenteel belegd zijn in A- of F-aandelen van het Over te nemen Subfonds. Beleggers in de aandelenklassen A en F wordt op de fusiedatum echter dezelfde effectieve beheervergoeding in rekening gebracht.
- Aandeelhouders die momenteel belegd zijn in FW GBP Acc-aandelen van het Over te nemen Subfonds (LU0992629401*) ontvangen in ruil daarvoor F USD Acc-aandelen van het Overnemende Subfonds (LU2812616816*). Voor deze nieuwe aandelen geldt een lagere beheervergoeding, maar worden er wel prestatievergoedingen aangerekend. Deze aandelen luiden in USD in plaats van GBP.

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, noch de essentiële-informatiedocumenten (de "EID's") van het Overnemende Subfonds zullen worden gewijzigd als gevolg van de uitvoering van de fusie, met uitzondering van een bescheiden aanpassing in de precontractuele informatieverschaffing overeenkomstig de SFDR.

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.

Daarnaast willen we er concreet op wijzen dat het Overnemende Subfonds één effect van het Overnemende Subfonds ontvangt in natura. Dit effect is een American Depositary Receipt ("ADR") op Norilsk Nickel, een Russische onderneming, dat momenteel niet verkocht kan worden doordat de afwikkeling van alle transacties hierin door de centrale effectenbewaarinstituten is opgeschort. De waarde van dit effect is vastgesteld op nul (nihil) en vertegenwoordigt momenteel dan ook 0,00% van de activa van de Fuserende Subfondsen. We wijzen erop dat dit effect niet als duurzame belegging voor het Overnemende Subfonds wordt gezien. Dit effect wordt van de hand gedaan zodra het verkocht kan worden.

5. VERGELIJKING VAN DE FUSERENDE SUBFONDSEN

Kenmerk	Climate Transition ("Over te nemen Subfonds")	Tech Solutions ("Overnemend Subfonds")	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	Beleggen in klimaatmitigatie	Beleggen in de techsector	Verschillende beleggingsstrategieën
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	30% ecologisch	30% ecologisch 5% sociaal	Verschillend minimumaandeel duurzame beleggingen
Voornaamste risico's	Aandelenrisico, grondstoffenrisico, valutarisico, risico van discretionair beheer	Aandelenrisico, risico van opkomende markten, valutarisico, risico van discretionair beheer	Grotendeels dezelfde voornaamste risico's
MVB	5	5	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 waarderingsdag (de "cut-off-times").
Beheervergoedingen (Houd er rekening mee dat de aangegeven kosten maximumtarieven zijn en dat er lagere effectieve tarieven van toepassing kunnen zijn)	A 1,50%; E: 2,25% F: 0,85%; E: 1,05%;	A 2,00%; E: 2,25% F: 1,00%; I: 1,00%	Het maximumbedrag voor de beheervergoeding ligt bij het Overnemende Subfonds hoger dan voor A- en F-aandelen van het Over te nemen Subfonds. We willen erop wijzen dat aandeelhouders van de aandelenklassen A en F op de dagtekening van deze kennisgeving dezelfde effectieve beheervergoeding in rekening gebracht wordt.
Overige vergoedingen (max.)	0,30%	0,30%	Hetzelfde maximumbedrag voor overige vergoedingen
Prestatievergoedingen	A, E, F: 20% FW: 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 van het Over te nemen Subfonds wordt geen prestatievergoeding in rekening gebracht. De referentie-indicatoren op basis waarvan de prestatievergoedingen worden berekend, verschillen.
Referentie-indicator	MSCI AC WORLD NR	MSCI AC WORLD Information Technology 10/40 Capped NR	De referentie-indicatoren verschillen doordat het Overnemende Subfonds gericht is op de techsector.

6. RECHTEN VAN DE BELEGGER

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 Vennootschap 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.

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 Vennootschap
- iii. De EID's van de Fuserende Subfondsen
- iv. De recente financiële verslagen van de Vennootschap
- 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 Vennootschap.

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, behalve eventuele belastingen.

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 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 5 juni 2025 (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.

De aandeelhouders van het Over te nemen Subfonds zullen nieuw uitgegeven aandelen in het Overnemende Subfonds ontvangen op hun effectenrekening en hun aandelen in het Over te nemen Subfonds zullen van hun rekening worden verwijderd. We wijzen erop dat de transactie mogelijk met enige vertraging op de rekening van de belegger verschijnt vanwege de verwerkingstijd.

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 en verzoeken tot kosteloze terugkoop, behalve eventuele belastingen, of conversie van aandelen van de Fuserende Subfondsen die voor de Ingangsdatum worden ingediend, zullen onder de volgende voorwaarden worden geaccepteerd:

- De aandelen van de Fuserende Subfondsen kunnen tot 27 mei 2025 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 Vennootschap en de Beheermaatschappij geen invloed hebben).
- Na 27 mei 2025 om 18.00 uur Luxemburgse tijd is het niet meer mogelijk om in te schrijven op aandelen van het Over te nemen Subfonds of deze te laten terugkopen of om te wisselen.
- De mogelijkheid om in te schrijven op aandelen van het Overnemende Subfonds of deze te laten terugkopen wordt niet onderbroken of beperkt.

We wijzen erop dat er hierboven naar de dagelijkse cut-off-times (18.00 uur Luxemburgse tijd) wordt verwezen zoals die overeenkomstig het Prospectus voor de Fuserende Subfondsen gelden. We adviseren beleggers die via een tussenpersoon in de Fuserende Subfondsen beleggen, om contact op te nemen met de relevante financiële instelling. Het gebruik van een tussenpersoon kan namelijk betekenen dat er meer verwerkingstijd nodig is en dat er daardoor een andere cut-off-time geldt.

10. HERIJKing VAN DE PORTEFEUILLE

Het is mogelijk dat de portefeuille van het Over te nemen Subfonds tijdens de laatste tien (10) werkdagen voorafgaand aan de Ingangsdatum meer dan normaal wordt belegd in contanten. Naar verwachting zal het Over te nemen Subfonds uitsluitend kasposities overdragen aan het Overnemende Subfonds, met uitzondering van de positie zoals vermeld in sectie 4b hierboven. Als gevolg daarvan zal het Over te nemen Subfonds tijdens de laatste tien (10) werkdagen 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

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.

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.

Financiële dienst voor België:
CACEIS Bank, Luxembourg Branch,
5, Allée Scheffer,
L - 2520 Luxemburg,
Groothertogdom Luxemburg.

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