

Brief aan de aandeelhouders

Parijs, 5 november 2024

Betreft: Fusie en splitsing van de bevek naar Frans recht 'R-co Target 2024 High Yield' door de bevek naar Frans recht 'R-co 2'

Geachte heer, mevrouw,

U bent houder van aandelen Nagelmackers D (FR0013269503) en Nagelmackers ID (FR0013269511) van de bevek 'R-co Target 2024 High Yield' (hierna 'de Bevek').

Wat verandert er aan uw Bevek?

De raden van bestuur van de bevek naar Frans recht 'R-co Target 2024 High Yield' en de bevek naar Frans recht 'R-co 2' hebben op 23 juli 2024 en 18 oktober 2024 besloten om over te gaan tot de fusie en splitsing van uw bevek (hierna de 'Gesplitste bevek' of de 'Gesplitste ICBE') door de bevek naar Frans recht 'R-co 2' (hierna de 'Overnemende ICBE') op basis van de netto-inventariswaarden van 11 december 2024, berekend op 12 december 2024.

Ter informatie vindt u hieronder een overzicht van het nagestreefde en gerealiseerde rendement:

Bij de introductie van de Bevek vastgelegd streefdoel (rendement op jaarbasis na aftrek van de beheerkosten)	2,64% voor de aandelen Nagelmackers D 3,10% voor de aandelen Nagelmackers ID
Gerealiseerd rendement (gecumuleerd)	10,93% voor de aandelen Nagelmackers D 14,44% voor de aandelen Nagelmackers ID
Gerealiseerd rendement (op jaarbasis)	1,55% voor de aandelen Nagelmackers D 2,02% voor de aandelen Nagelmackers ID

Deze fusie wordt uitgevoerd in het kader van de herstructurering van ons aanbod van ICB's en de naderende vervaldatum van de Gesplitste ICBE. De Gesplitste ICBE volgt een beleggingsstrategie die berust op het aanhouden van obligaties tot hun vervaldag (een buy-and-holdstrategie) en er is besloten om de aandeelhouders van de Gesplitste ICBE verschillende vervangende beleggingen aan te bieden, met een kortere of langere looptijd, naargelang hun beleggersprofiel.

Alle mogelijke vervangende beleggingen zijn compartimenten van de Overnemende ICBE, de bevek R-co 2, die zullen worden aangeboden als volgt:

- Aandeel D EUR van het compartiment R-co Target 2024 Continuity (ICBE met zeer korte looptijd) van de bevek R-co 2, als volgt (**standaardaanbod**):

R-co Target 2024 High Yield	R-co Target 2024 Continuity (standaard aangeboden compartiment, waaraan vergunning is verleend door de AMF op 06/09/2024, in oprichting)
Nagelmackers D (FR0013269503)	D EUR (FR001400RQ05)
Nagelmackers ID (FR0013269511)	D EUR (FR001400RQ05)

- **Of indien u daarvoor kiest:**

- o aandelen van het compartiment R-co Conviction High Yield SD Euro (ICBE met middellange looptijd) van de bevek R-co 2, als volgt:

R-co Target 2024 High Yield	R-co Conviction High Yield SD Euro (compartiment opgericht op 1 oktober 2024)
Nagelmackers D (FR0013269503)	D EUR (FR001400RMR2)
Nagelmackers ID (FR0013269511)	ID EUR (FR001400RMT8)

- o aandelen van het compartiment R-co Target 2027 HY (ICBE met vervaldatum in 2027) van de bevek R-co 2, als volgt:

R-co Target 2024 High Yield	R-co Target 2027 HY Euro
Nagelmackers D (FR0013269503)	D EUR (FR001400IBG7)
Nagelmackers ID (FR0013269511)	ID EUR (FR001400IBJ1)

- o aandelen van het compartiment R-co Conviction Credit 12M Euro (ICBE met korte looptijd) van de bevek R-co 2, als volgt:.

R-co Target 2024 High Yield	R-co Conviction Credit 12M Euro
Nagelmackers D (FR0013269503)	D EUR (FR0010702902)
Nagelmackers ID (FR0013269511)	ID EUR (FR0012869055)

Na afloop van deze fusie en splitsing worden uw tegoeden belegd in de bevek 'R-co 2', hetzij in het standaard aangeboden compartiment, hetzij in het door u gekozen compartiment.

De werkwijze en voorwaarden van deze fusie en splitsing worden uiteengezet in Bijlage 1 – Werkwijze en voorwaarden van de fusie en splitsing.

Wanneer wordt deze wijziging van kracht?

Deze fusie en splitsing zal plaatsvinden op basis van de netto-inventariswaarden van de Gesplitste bevek en de Overnemende ICBE van 11 december 2024, berekend op 12 december 2024, en anders op de dag waarop de notering wordt hervat, onder voorbehoud van goedkeuring van deze fusie en splitsing door de Buitengewone Algemene Vergaderingen van beide beveks, die gepland zijn op 9 december 2024.

Let op: met het oog op het goede verloop van deze fusie en splitsing kunt u vanaf 6 december 2024 om 12.01 uur geen terugkoopverzoeken meer indienen voor uw aandelen (en/of duizendsten van een aandeel) van de Gesplitste bevek.

Aangezien de Gesplitste bevek een dagelijkse waardering heeft, is de laatste netto-inventariswaarde van de Gesplitste bevek waartegen vóór de fusie terugkopen mogelijk zijn, die van 6 december 2024.

Wij herinneren eraan dat inschrijven op nieuwe aandelen (of duizendsten van een aandeel) van de Gesplitste bevek in geen geval mogelijk is, aangezien de aandelen van de Gesplitste bevek sinds 30 april 2020 gesloten zijn voor nieuwe inschrijvingen.

Als u het niet eens bent met deze fusie en splitsing, kunt u uw aandelen (en/of duizendsten van een aandeel) op elk moment kosteloos laten terugkopen. De Gesplitste bevek en de Overnemende ICBE brengen geen terugkoopvergoeding in rekening.

Welke gevolgen heeft deze wijziging voor het risico-rendementsprofiel van uw belegging?

De beleggingsstrategie van uw bevek is een 'buy-and-holdstrategie' en op 1 januari 2024 is uw bevek een monetisatieperiode ingegaan, waarin obligaties in de portefeuille die op vervaldag komen, worden vervangen door geldmarktinstrumenten. Deze fusie en splitsing beïnvloedt het risico-rendementsprofiel van uw belegging als volgt:

Indien u aandelen ontvangt van het compartiment **R-co Target 2024 Continuity (die u standaard zullen worden aangeboden)**:

	Impact
Wijziging van het risico-rendementsprofiel:	Ja
Verhoging van het risicoprofiel:	Nee
Mogelijke verhoging van de kosten:	Nee

Omvang van de wijziging van het risico-rendementsprofiel: Heel sterk



Indien u ervoor kiest om aandelen te ontvangen van het compartiment **R-co Conviction High Yield SD Euro**:


	Impact
Wijziging van het risico-rendementsprofiel:	Ja
Verhoging van het risicoprofiel:	Ja
Mogelijke verhoging van de kosten:	Nee

Omvang van de wijziging van het risico-rendementsprofiel: Heel sterk




Indien u ervoor kiest om aandelen te ontvangen van het compartiment **R-co Target 2027 HY**:

	Impact
Wijziging van het risico-rendementsprofiel:	Ja
Verhoging van het risicoprofiel:	Ja
Mogelijke verhoging van de kosten:	Nee

	Impact	
Omvang van de wijziging van het risico-rendementsprofiel:	Heel sterk	

Indien u ervoor kiest om aandelen te ontvangen van het compartiment **R-co Conviction Credit 12M Euro**:

	Impact	
Wijziging van het risico-rendementsprofiel:	Ja	
Verhoging van het risicoprofiel:	Ja	
Mogelijke verhoging van de kosten:	Nee	
Omvang van de wijziging van het risico-rendementsprofiel:	Heel sterk	

Wij maken u erop attent dat het compartiment R-co Target 2024 Continuity, waaraan de AMF vergunning heeft verleend op 6 september 2024, uitsluitend wordt opgericht om te fungeren als standaard vervangende belegging voor de aandeelhouders van de bevek R-co Target 2024 High Yield in het kader van de fusie en splitsing, en automatisch zal worden vereffend tegen de netto-inventariswaarde van 18 december 2024, de einddatum van het compartiment.

Welke gevolgen heeft deze wijziging voor de fiscale behandeling van uw belegging?



Voor deze fusie kunt u gebruik maken van de belastinguitstelregeling.



Voor meer details over de geldende belastingregels verwijzen we naar Bijlage 2 van deze brief.

Wij raden u evenwel aan om uw persoonlijke situatie af te toetsen bij uw gebruikelijke belastingconsulent.

Wat zijn de grootste verschillen tussen uw Gesplitste bevek en de verschillende vervangende beleggingen van de Overnemende ICBE?

	Gesplitste bevek R-co Target 2024 High Yield	Overnemende ICBE Compartiment R-co Target 2024 Continuity (<u>dat u standaard zal worden toegewezen</u>)
Rechtsstelsel en beleggingsbeleid		
Beheerdoelstelling	De bevek streeft ernaar over de volledige aanbevolen beleggingstermijn, zijnde vanaf de oprichtingsdatum van de bevek tot 31 december 2024, een rendement op jaarbasis, na aftrek van de beheerkosten, te genereren van meer dan 2,64% voor de aandelen Nagelmackers D en 3,10% voor de aandelen Nagelmackers ID.	R-co Target 2024 Continuity is een feedercompartiment van de masterbevek 'RMM TRESORERIE 6M - action MF EUR' (ISIN-code: FR001400NJW7). Als dusdanig belegt het zijn vermogen te allen tijde volledig in aandelen van die bevek, en in ondergeschikte mate in liquiditeiten. Het heeft dezelfde beheerdoelstelling als de masterbevek en kan onder invloed van de eigen beheerkosten een lager rendement behalen dan de masterbevek. <i>Beheerdoelstelling van de masterbevek: De bevek is een ICBE uit de categorie "In euro luidende obligaties en andere schuldbewijzen" en streeft over een aanbevolen beleggingstermijn van zes maanden naar een rendement op jaarbasis dat, na aftrek van kosten, hoger is dan dat van de samengestelde index, die bestaat uit 85% gekapitaliseerde €STER + 15% Markit Iboxx € Corporates 1-3 met herbelegde netto-coupons, door middel van een portefeuille van obligaties met een looptijd van maximaal drie jaar en geldmarktproducten uit alle regio's.</i>
Aanbevolen beleggingstermijn	tot 31 december 2024	Wij herinneren eraan dat het compartiment uitsluitend wordt opgericht om te fungeren als vervangende belegging voor de aandeelhouders van de bevek R-co Target 2024 High Yield in het kader van de fusie en



		splitsing. Het zal automatisch worden vereffend tegen de netto-inventariswaarde van 18 december 2024, de einddatum van het compartiment. De vastgestelde aanbevolen beleggingstermijn loopt dus tot de netto-inventariswaarde van 18 december 2024.	
Referentie-index	Geen referentie-indicator	De ICBE heeft dezelfde referentie-indicator als haar masterfonds: 85% gekapitaliseerde €STER + 15% Markit Iboxx € Corporates 1-3 met herbelegde netto-coupons	
Wijziging van het risico-rendementsprofiel of, in het kader van een EID, van het beoogde risico- en rendementsprofiel			
Risico-/rendementsniveau op een schaal van 1 tot 7	 <p>Op 1 januari 2024 is de Gesplitste bevek een monetisatieperiode ingegaan, waarin obligaties in de portefeuille die op vervaldag komen, worden vervangen door geldmarktinstrumenten.</p>		
Wijziging van de blootstelling aan de verschillende risicocategorieën	<p>Bandbreedte van de rentegevoeligheid: [0 ; 7] Risico verbonden aan hoogrentende effecten: [0% ; 100%]</p> <p>Renterisico [90% ; 100%] Aandelenrisico [0%] Wisselkoersrisico [0%] Risico verbonden aan effecten van buiten de OESO: [0%]</p>	<p>Lijst met de bandbreedtes voor blootstelling</p> <p>Bandbreedte van de rentegevoeligheid: [0 ; 1] Risico verbonden aan hoogrentende effecten: [0%]</p> <p>Renterisico [90% ; 100%] Aandelenrisico [0%] Wisselkoersrisico [0%]</p>	<p>Bijdrage aan het risicoprofiel in vergelijking met de vroegere situatie:</p> <p>- - = = = =</p>



	Daarbij dient opgemerkt te worden dat de Gesplitste bevek op 1 januari 2024 een monetisatieperiode is ingegaan.	Risico verbonden aan effecten van buiten de OESO: [0%]	
Kosten			
Maximale kosten	<u>Kosten voor financieel beheer en administratiekosten buiten de beheermaatschappij:</u> Aandelen Nagelmackers D: 1,34% Aandelen Nagelmackers ID: 0,88%	<u>Kosten voor het financiële beheer:</u> Aandelen D EUR: 0,05% <u>Werkingskosten en kosten voor andere diensten:</u> 0,05% <u>Kosten voor financieel beheer en administratiekosten buiten de beheermaatschappij van de masterbevek:</u> <u>Aandeel MF EUR: (FR001400NJW7): 0,20%</u>	
Beheerkosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Aandelen Nagelmackers D: 1,35% Aandelen Nagelmackers ID: 0,89%	Aandelen D EUR: 0,31%	
Praktische informatie			
Namen en ISIN-codes van de aandelen	Nagelmackers D – FR0013269503 Nagelmackers ID – FR0013269511	D EUR – FR001400RQ05	

Hieronder vindt u de voornaamste kenmerken van de drie andere vervangende beleggingen waar u desgewenst voor kunt kiezen:

1.

	<p>Gesplitste bevek</p> <p>R-co Target 2024 High Yield</p>	<p>Overnemende ICBE</p> <p>Compartiment R-co Conviction</p> <p>High Yield SD Euro</p>
Rechtsstelsel en beleggingsbeleid		
Beheerdoelstelling	<p>De bevek streeft ernaar over de volledige aanbevolen beleggingstermijn, zijnde vanaf de oprichtingsdatum van de bevek tot 31 december 2024, een rendement op jaarbasis, na aftrek van de beheerkosten, te genereren van meer dan 2,64% voor de aandelen Nagelmackers D en 3,10% voor de aandelen Nagelmackers ID.</p>	<p>Dit compartiment is een ICBE van de categorie "In euro luidende obligaties en andere schuldbewijzen" en streeft over de aanbevolen beleggingstermijn van meer dan drie jaar naar een rendement dat, na aftrek van de beheerkosten, hoger is dan dat van de referentie-index (de ICE BofA BB-B 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Custom Index) door met behulp van discretionair beheer op basis van een analyse van het kredietrisico van emittenten en een analyse van de rentecurve een dynamische blootstelling te verkrijgen aan de markt voor in euro luidende speculatieve hoogrentende effecten met korte tot middellange looptijd.</p>
Referentie-index	Geen referentie-indicator	ICE BofA BB-B 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Custom Index



Aanbevolen beleggingstermijn	tot 31 december 2024	meer dan drie jaar	
Wijziging van het risico-rendementsprofiel of, in het kader van een EID, van het beoogde risico- en rendementsprofiel			
Risico-/rendementsniveau op een schaal van 1 tot 7	 <p>Op 1 januari 2024 is de Gesplitste bevek een monetisatieperiode ingegaan, waarin obligaties in de portefeuille die op vervaldag komen, worden vervangen door geldmarktinstrumenten.</p>		
Wijziging van de blootstelling aan de verschillende risicocategorieën	<p>Bandbreedte van de rentegevoeligheid: [0 ; 7]</p> <p>Aandelenrisico [0%] Wisselkoersrisico [0%] Risico verbonden aan effecten van buiten de OESO: [0%]</p> <p>Renterisico [90% ; 100%] Risico verbonden aan hoogrentende effecten: [0% ; 100%]</p>	<p>Lijst met de bandbreedtes voor blootstelling:</p> <p>Bandbreedte van de rentegevoeligheid: [0 ; 3]</p> <p>Aandelenrisico [0% ; 10%] Wisselkoersrisico [0% ; 10%] Risico verbonden aan effecten van buiten de OESO: [0% ; 10%]</p> <p>Renterisico [90% ; 100%] Risico verbonden aan hoogrentende effecten: [0% ; 100%]</p>	<p>Bijdrage aan het risicoprofiel in vergelijking met de vroegere situatie:</p> <p>- + + + = =</p>



	Daarbij dient opgemerkt te worden dat de Gesplitste bevek op 1 januari 2024 een monetisatieperiode is ingegaan.		
Kosten			
Maximale kosten	<u>Kosten voor financieel beheer en administratiekosten buiten de beheermaatschappij:</u> Aandelen Nagelmackers D: 1,34% Aandelen Nagelmackers ID: 0,88%	<u>Kosten voor het financiële beheer:</u> Aandelen D EUR: 1% Aandelen ID EUR: 0,50% <u>Werkingskosten en kosten voor andere diensten:</u> 0,10%	
Beheerkosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Aandelen Nagelmackers D: 1,35% Aandelen Nagelmackers ID: 0,89%	Aandelen D EUR: 1,10% Aandelen ID EUR: 0,60%	
Praktische informatie			
Namen en ISIN-codes van de aandelen	Nagelmackers D – FR0013269503 Nagelmackers ID – FR0013269511	D EUR – FR001400RMR2 ID EUR – FR001400RMT8	

2.

	Gesplitste bevek R-co Target 2024 High Yield	Overnemende ICBE Compartiment R-co Target 2027 HY
Rechtsstelsel en beleggingsbeleid		
Beheerdoelstelling	De bevek streeft ernaar over de volledige aanbevolen beleggingstermijn, zijnde vanaf de oprichtingsdatum van de bevek tot 31 december 2024, een rendement op jaarbasis, na aftrek van de beheerkosten, te genereren van meer dan 2,64% voor de aandelen Nagelmackers D en 3,10% voor de aandelen Nagelmackers ID.	Het compartiment heeft als beleggingsdoelstelling om vanaf de inschrijvingsdatum tot en met 31 december 2027 een rendement te genereren dat na aftrek van kosten in lijn ligt met de ontwikkeling van de obligatiemarkten in euro, en dit door te beleggen in speculatieve (hoogrentende) effecten. De gemiddelde vervaldatum van de portefeuille zal tussen januari en december 2027 liggen.
Referentie-index	Geen referentie-indicator	Geen referentie-indicator
Aanbevolen beleggingstermijn	tot 31 december 2024	tot 31 december 2027



Wijziging van het risico-rendementsprofiel of, in het kader van een EID, van het beoogde risico- en rendementsprofiel



<p>Risico-/rendementsniveau op een schaal van 1 tot 7</p>	 <p>Op 1 januari 2024 is de Gesplitste bevek een monetisatieperiode ingegaan, waarin obligaties in de portefeuille die op vervaldag komen, worden vervangen door geldmarktinstrumenten.</p>		
<p>Wijziging van de blootstelling aan de verschillende risicocategorieën</p>	<p>Renterisico [90% ; 100%]</p> <p>Aandelenrisico [0%] Wisselkoersrisico [0%]</p> <p>Risico verbonden aan hoogrentende effecten: [0% ; 100%] Risico verbonden aan effecten van buiten de OESO: [0%] Bandbreedte van de rentegevoeligheid: [0 ; 7]</p> <p>Daarbij dient opgemerkt te worden dat de Gesplitste bevek op 1 januari 2024 een monetisatieperiode is ingegaan.</p>	<p>Lijst met de bandbreedtes voor blootstelling</p> <p>Renterisico [80% ; 100%]</p> <p>Aandelenrisico [0% ; 10%] Wisselkoersrisico [0% ; 10%]</p> <p>Risico verbonden aan hoogrentende effecten: [0% ; 100%] Risico verbonden aan effecten van buiten de OESO: [0%] Bandbreedte van de rentegevoeligheid: [0 ; 7]</p>	<p>Bijdrage aan het risicoprofiel in vergelijking met de vroegere situatie:</p> <p>-</p> <p>+</p> <p>+</p> <p>=</p> <p>=</p> <p>=</p>

Kosten			
Maximale kosten	<u>Kosten voor financieel beheer en administratiekosten buiten de beheermaatschappij:</u> Aandelen Nagelmackers D: 1,34% Aandelen Nagelmackers ID: 0,88%	<u>Kosten voor het financiële beheer:</u> Aandelen D EUR (FR001400IBG7): 1% Aandelen ID EUR (FR001400IBJ1): 0,50% <u>Werkingskosten en kosten voor andere diensten:</u> 0,10%	
Beheerkosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Aandelen Nagelmackers D: 1,35% Aandelen Nagelmackers ID: 0,89%	Aandelen D EUR: 1,11 Aandelen ID EUR: 0,61%	
Praktische informatie			
Namen en ISIN-codes van de aandelen	Nagelmackers D – FR0013269503 Nagelmackers ID – FR0013269511	D EUR – FR001400IBG7 ID EUR – FR001400IBJ1	

3.

	Gesplitste bevek R-co Target 2024 High Yield	Overnemende ICBE Compartiment R-co Conviction Credit 12M Euro
Rechtsstelsel en beleggingsbeleid		
Beheerdoelstelling	De bevek streeft ernaar over de volledige aanbevolen beleggingstermijn, zijnde vanaf de oprichtingsdatum van de bevek tot 31 december 2024, een rendement op jaarbasis, na aftrek van de beheerkosten, te genereren van meer dan 2,64% voor de aandelen Nagelmackers D en 3,10% voor de aandelen Nagelmackers ID.	Het compartiment heeft tot doel een hoger rendement te genereren dan de navolgende samengestelde referentie-index: 75% [gekapitaliseerde ESTER + 0,085%] + 25% Markit Iboxx € Corporates 1-3 met herbelegde netto-coupons, na aftrek van de beheerkosten, tijdens de aanbevolen beleggingsduur van één jaar, via een representatieve portefeuille van de kansen op de kortlopende-obligatiemarkt".
Referentie-index	Geen referentie-indicator	Samengestelde indicator: 75% [gekapitaliseerde ESTER + 0,085%] + 25% Markit Iboxx € Corporates 1-3 met herbelegde netto-coupons
Aanbevolen beleggingstermijn	tot 31 december 2024	een jaar

Wijziging van het risico-rendementsprofiel of, in het kader van een EID, van het beoogde risico- en rendementsprofiel			
<p>Risico-/rendementsniveau op een schaal van 1 tot 7</p>	 <p>Op 1 januari 2024 is de Gesplitste bevek een monetisatieperiode ingegaan, waarin obligaties in de portefeuille die op vervaldag komen, worden vervangen door geldmarktinstrumenten.</p>		
<p>Wijziging van de blootstelling aan de verschillende risicocategorieën</p>	<p>Bandbreedte van de rentegevoeligheid: [0 ; 7] Risico verbonden aan hoogrentende effecten: [0% ; 100%]</p> <p>Wisselkoersrisico [0%] Risico verbonden aan effecten van buiten de OESO: [0%]</p> <p>Renterisico [90% ; 100%] Aandelenrisico [0%]</p> <p>Daarbij dient opgemerkt te worden dat de Gesplitste bevek op 1 januari 2024 een monetisatieperiode is ingegaan.</p>	<p>Lijst met de bandbreedtes voor blootstelling</p> <p>Bandbreedte van de rentegevoeligheid: [0 ; 1,5] Risico verbonden aan hoogrentende effecten: [0% ; 10%]</p> <p>Wisselkoersrisico [0% ; 10%] Risico verbonden aan effecten van buiten de OESO: [0% ; 10%]</p> <p>Renterisico [90% ; 100%] Aandelenrisico [0%]</p>	<p>Bijdrage aan het risicoprofiel in vergelijking met de vroegere situatie:</p> <p>- - + + = =</p>

Kosten			
Maximale kosten	<u>Kosten voor financieel beheer en administratiekosten buiten de beheermaatschappij:</u> Aandelen Nagelmackers D: 1,34% Aandelen Nagelmackers ID: 0,88%	<u>Kosten voor financieel beheer en administratiekosten buiten de beheermaatschappij:</u> Aandelen D EUR (FR0010702902): 0,50% Aandelen ID EUR (FR0012869055):0,25%	
Beheerkosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Aandelen Nagelmackers D: 1,35% Aandelen Nagelmackers ID: 0,89%	Aandelen D EUR: 0,51% Aandelen ID EUR: 0,26%	
Praktische informatie			
Namen en ISIN-codes van de aandelen	Nagelmackers D – FR0013269503 Nagelmackers ID – FR0013269511	D EUR – FR0010702902 ID EUR – FR0012869055	

Deze fusie is op 18 oktober 2024 goedgekeurd door de Franse toezichhouder Autorité des marchés financiers (AMF).

Belangrijke elementen die de belegger voor ogen moet houden

In ruil voor uw aandelen en duizendsten van een aandeel van de Gesplitste bevek ontvangt u aandelen en/of tienduizendsten van een aandeel van het standaard aangeboden compartiment van de Overnemende ICBE. Voor deze toewijzing van aandelen hoeft u niets te doen.

Als u in ruil voor uw aandelen en duizendsten van een aandeel, aandelen en/of tienduizendsten van een aandeel van een ander compartiment van de Overnemende ICBE wilt ontvangen, moet u – mits u voldoet aan de daarvoor geldende voorwaarden – uw keuze uitdrukkelijk kenbaar maken aan Rothschild & Co Martin Maurel **vóór 29 november 2024**.

De voorwaarden van de fusie zijn beschreven in **Bijlage 1** bij deze brief.

Wij wijzen u erop dat u de Essentiële-informatiedocumenten (Eid's) en het prospectus van de Overnemende ICBE kosteloos kunt opvragen op de statutaire zetel (29, avenue de Messine – 75008 Parijs – Frankrijk) of kunt vinden op de website van Rothschild & Co Asset Management (<https://am.be.rothschildandco.com>).

Wij herinneren u er voorts aan dat het noodzakelijk en belangrijk is dat u kennisneemt van de essentiële-informatiedocumenten (Eid's).

Belgische beleggers wijzen wij erop dat de Essentiële-informatiedocumenten, het actuele prospectus, het recentste halfjaarverslag en het recentste jaarverslag eveneens kosteloos te verkrijgen zijn in het Frans bij de instelling die is belast met de financiële dienstverlening in België (Rothschild Martin Maurel, 29 avenue de Messine, F-75008 Paris, Frankrijk, handelend in naam en voor rekening van haar bijkantoor te Brussel, Rothschild & Co Wealth Management Belgium, Louizalaan 166, 1050 Brussel) en beschikbaar zijn op de website van Rothschild & Co Asset Management (<https://am.be.rothschildandco.com>).

Voor alle bijkomende inlichtingen over uw beleggingen raden wij u tot slot aan regelmatig contact op te nemen met uw adviseur of account manager.

Hoogachtend,

Rothschild & Co Asset Management
Het Bestuurscomité

Bijlage 1 – Werkwijze en voorwaarden van de fusie

In het kader van deze fusie en splitsing ontvangt u in ruil voor uw aandelen en/of duizendsten van een aandeel van de Gesplitste ICBE de volgende aandelen en/of tienduizendsten van een aandeel van de Overnemende ICBE:

- Aandeel D EUR van het compartiment R-co Target 2024 Continuity (ICBE met zeer korte looptijd) van de bevek R-co 2 (**standaardaanbod**), of
- aandelen van het compartiment R-co Conviction High Yield SD Euro (ICBE met middellange looptijd) van de bevek R-co 2, of
- aandelen van het compartiment R-co Target 2027 HY (ICBE met vervaldatum in 2027) van de bevek R-co 2, of
- aandelen van het compartiment R-co Conviction Credit 12M Euro (ICBE met korte looptijd) van de bevek R-co 2.

Na afloop van de fusie en splitsing worden u dus aandelen toegewezen met de volgende nieuwe ISIN-codes:

R-co Target 2024 High Yield	R-co Target 2024 Continuity (het compartiment dat u standaard wordt aangeboden, waaraan vergunning is verleend door de AMF op 06/09/2024 en dat nu in oprichting is)	R-co Conviction High Yield SD Euro (opgericht op 1 oktober 2024)	R-co Target 2027 HY Euro	R-co Conviction Credit 12M Euro
Nagelmackers D FR0013269503	D EUR ISIN-CODE: FR001400RQ05 (standaard aangeboden aandeel)	D EUR ISIN-CODE: FR001400RMR2	D EUR FR001400IBG7	D EUR FR0010702902
Nagelmackers ID FR0013269511	D EUR ISIN-CODE: FR001400RQ05 (standaard aangeboden aandeel)	ID EUR ISIN-CODE: FR001400RMT8	ID EUR FR001400IBJ1	ID EUR FR0012869055

Indien aandeelhouders van de Gesplitste ICBE andere categorieën aandelen van de Overnemende ICBE willen ontvangen dan die die standaard worden aangeboden (zoals hierboven vermeld), verzoeken we hen uitdrukkelijk om hun keuze **vóór 29 november 2024** kenbaar te maken aan Rothschild & Co Martin Maurel, mits ze voldoen aan de daarvoor geldende voorwaarden.

- Procedure voor het vaststellen van de ruilverhouding:

1. Op de fusiedatum wordt voor het bepalen van de ruilverhouding van aandelen en duizendsten van een aandeel van de Gesplitste ICBE tegen aandelen en tienduizendsten van een aandeel van de Overnemende ICBE de volgende procedure gevolgd:

a) Het nettovermogen van de Gesplitste ICBE wordt gewaardeerd volgens de gebruikelijke regels die worden toegepast voor het bepalen van de netto-inventariswaarde en het opstellen van de balans.

Deze waardering wordt uitgevoerd op basis van de activa van 11 december 2024.

b) De netto-inventariswaarden van de aandelen van de Gesplitste ICBE die in aanmerking worden genomen, zijn de netto-inventariswaarden die voortvloeien uit het delen van het nettovermogen van de Gesplitste ICBE – gewaardeerd volgens de regels waarnaar wordt verwezen in punt a) – door het aantal aandelen en/of duizendsten van een aandeel die op de betreffende datum in omloop zijn.

c) Het aantal aandelen en/of tienduizendsten van een aandeel van de Overnemende ICBE dat moet worden gecreëerd als vergoeding voor de inbreng van de Gesplitste ICBE, wordt op de fusiedatum bepaald door de volgende verhouding:

Nettovermogen van de Gesplitste ICBE

Netto-inventariswaarde van een aandeel van de Overnemende ICBE

2. Het aantal aandelen en/of tienduizendsten van een aandeel van de Overnemende ICBE dat wordt toegekend aan de aandeelhouders van de Gesplitste ICBE resulteert uit de volgende verhouding:

Netto-inventariswaarde van een aandeel van de Gesplitste ICBE x aantal aandelen en duizendsten van een aandeel van de Gesplitste ICBE

Netto-inventariswaarde van een aandeel van de Overnemende ICBE

Voor deze berekeningen zal rekening worden gehouden met het feit dat de aandeelhouders van de Gesplitste ICBE die, op basis van de vastgestelde ruilverhouding, geen recht hebben op een geheel aantal aandelen en tienduizendsten van een aandeel van de Overnemende ICBE, de terugbetaling zullen ontvangen van het restbedrag (dat overeenstemt met het verschil tussen de waarde van de overgedragen aandelen en/of duizendsten van een aandeel van de Gesplitste ICBE, en de waarde van de aandelen en tienduizendsten van een aandeel van de Overnemende ICBE die zij in ruil hebben ontvangen) of het bedrag in contanten zullen kunnen storten dat nodig is om een bijkomend tienduizendste van een aandeel te ontvangen.

Een dergelijke terugbetaling of bijkomende inschrijving zal op de dag van de fusie niet worden verminderd of vermeerderd met terugkoop- of inschrijvingskosten en -vergoedingen.

Indien deze fusie en splitsing zou zijn voltrokken op **2 augustus 2024**, zouden de houders van aandelen Nagelmackers D en Nagelmackers ID van de Gesplitste ICBE in ruil voor de overgedragen aandelen en/of duizendsten van een aandeel van de Gesplitste ICBE **bij benadering** recht hebben gehad op het volgende aantal aandelen en/of tienduizendsten van een aandeel van de Overnemende ICBE:

	<u>Gesplitste ICBE</u> R-co Target 2024 High Yield	<u>Overnemende ICBE:</u> Bevek R-co 2 met verschillende compartimenten			
		R-co Target 2024 Continuity (standaard aangeboden compartiment, waaraan vergunning is verleend door de AMF op 06/09/2024, in oprichting)	R-co Target 2027 HY Euro	R-co Conviction Credit 12M Euro	R-co Conviction High Yield SD Euro

<p>Nettovermo gen</p>	<p>Aandeel Nagelmackers D: EUR 25.719.506, 58</p> <p>Aandeel Nagelmackers ID: EUR 8.271.536,6 4</p>	<p><i>In oprichting op 02/08/2024</i></p>	<p>Aandeel C EUR: € 29.184.397 ,44</p> <p>Aandeel D EUR: EUR 843.81 2,75</p> <p>Aandeel F EUR*: EUR 137.85 4.728,72</p> <p>Aandeel IC EUR*: EUR 118.54 8.301,72</p> <p>Aandeel ID EUR: EUR 286.42 5,53</p> <p>Aandeel P EUR: EUR 50.608. 911,09</p> <p>Aandeel PB EUR*: EUR 1.792.9 57,80</p> <p>Aandeel R EUR*: EUR 2.518.4 30,09</p>	<p>Aandeel C EUR: EUR 234.708.491, 36</p> <p>Aandeel D EUR: EUR 11.024.796,2 3</p> <p>Aandeel IC EUR*: EUR 170.971.771, 96</p> <p>Aandeel ID EUR: inactief aandeel</p> <p>Aandeel P EUR*: EUR 66.146.431,5 5</p>	<p><i>In oprichting op 02/08/2024</i></p>
---------------------------	---	--	--	--	---

<p>Totaal aantal aandelen</p>	<p>Aandeel Nagelmackers D: 275875,94</p> <p>Aandeel Nagelmackers ID: 8846,753</p>	<p><i>In oprichting op 02/08/2024</i></p>	<p>Aandeel C EUR: 264985,0025</p> <p>Aandeel D EUR: 7806,2214</p> <p>Aandeel F EUR*: 1254190,781 3</p> <p>Aandeel IC EUR*: 107087,3364</p> <p>Aandeel ID EUR: 279,1939</p> <p>Aandeel P EUR: 458.100,725 9</p> <p>Aandeel PB EUR*: 16555,459</p> <p>Aandeel R EUR*: 23194,5233</p>	<p>Aandeel C EUR: 1726033,4307</p> <p>Aandeel D EUR: 128112,0515</p> <p>Aandeel IC EUR*: 1581,3269</p> <p>Aandeel ID EUR: inactief aandeel</p> <p>Aandeel P EUR*: 62933,0581</p>	<p><i>In oprichting op 02/08/2024</i></p>
---------------------------------------	---	--	--	--	---

Netto-inventariswaarde	Aandeel Nagelmackers D: EUR 93,23 Aandeel Nagelmackers ID: EUR 934,98	Aandeel D bij oprichting EUR 94,50	Aandeel C EUR: EUR 110,13	Aandeel C EUR: EUR 135,98	Aandeel C EUR*: NIW bij oprichting EUR 100
			Aandeel D EUR: EUR 108,09	Aandeel D EUR: EUR 86,06	Aandeel D EUR: NIW bij oprichting EUR 100
			Aandeel F EUR*: EUR 109,91	Aandeel IC EUR*: EUR 108.119,18	Aandeel IC EUR*: NIW bij oprichting EUR 1.000
			Aandeel IC EUR*: EUR 1.107,02	Aandeel ID EUR: NIW bij oprichting EUR 100.000	Aandeel ID EUR: NIW bij oprichting EUR 1.000
			Aandeel ID EUR: EUR 1.025,90	Aandeel P EUR*: EUR 1.051,06	Aandeel P EUR*: NIW bij oprichting EUR 100
			Aandeel P EUR: EUR 110,47		Aandeel PB EUR*: NIW bij oprichting EUR 100
			Aandeel PB EUR*: EUR 108,30		Aandeel R EUR*: NIW bij oprichting € 100
			Aandeel R EUR*: EUR 108,57		

(*) Deze aandelenklassen zijn niet verkrijgbaar in België.

Bijgevolg zou ter illustratie op 2 augustus 2024:

- iedere houder van het aandeel **Nagelmackers D van de Gesplitste ICBE** 9.865 tienduizendsten van een aandeel D EUR van de Overnemende ICBE 'R-co Target 2024 Continuity' hebben ontvangen in ruil voor één aandeel Nagelmackers D van de Gesplitste ICBE (ruilverhouding: NIW van het aandeel Nagelmackers D van de Gesplitste ICBE / NIW van het aandeel D EUR van de Overnemende ICBE 'R-co Target 2024 Continuity' [93,23/94,50=0,98656]);
- iedere houder van het aandeel **Nagelmackers ID van de Gesplitste ICBE** 9 aandelen D EUR en 8.939 tienduizendsten van een aandeel D EUR van de Overnemende ICBE 'R-co Target 2024 Continuity' hebben ontvangen in ruil voor één aandeel Nagelmackers ID van de Gesplitste ICBE (ruilverhouding: NIW van het aandeel Nagelmackers ID van de Gesplitste ICBE / NIW van het aandeel D EUR van de Overnemende ICBE 'R-co Target 2024 Continuity' [934,98/94,50=9,8939]).

Voor alle andere categorieën van aandelen van de Overnemende ICBE die de aandeelhouders van de Gesplitste ICBE als vervangbelegging kunnen kiezen (d.w.z. als alternatief voor het hierboven vermelde

standaardaanbod, onder de hiervoor uiteengezette voorwaarden en mits zij aan de daarvoor geldende voorwaarden voldoen) zal dezelfde werkwijze worden gehanteerd.

Wij herinneren u eraan dat het compartiment R-co Target 2024 Continuity uitsluitend wordt opgericht om te fungeren als standaard vervangende belegging voor de aandeelhouders van de bevek R-co Target 2024 High Yield in het kader van de fusie en splitsing, en automatisch zal worden vereffend tegen de netto-inventariswaarde van 18 december 2024, de einddatum van het compartiment.

De aandeelhouders van de Gesplitste ICBE ontvangen een bewijs met vermelding van het aantal aandelen en/of tienduizendsten van een aandeel van de Overnemende ICBE die zij hebben ontvangen.

Het gezamenlijke fusievoorstel wordt, conform artikel R. 236-3 van het Franse Wetboek van Koophandel (Code de commerce) gepubliceerd in het Bulletin Officiel des Annonces Civiles et Commerciales (BODACC) en op de website van de beheermaatschappij van de Gesplitste ICBE (www.am.eu.rothschildandco.com) gedurende een ononderbroken periode van minimaal dertig dagen vóór de datum van de eerste buitengewone algemene vergadering die zich over het fusievoorstel moet uitspreken.

Verder is het fusievoorstel kenbaar gemaakt aan de accountants/bedrijfsrevisoren van de Gesplitste ICBE en de Overnemende ICBE (voor beide ICBE's Deloitte & Associés). U kunt kosteloos het rapport opvragen dat uiterlijk acht dagen na de datum van uitvoering van de fusie en splitsing, die plaatsvindt op basis van de netto-inventariswaarden van 11 december 2024, wordt opgesteld.

Ter herinnering: u kunt het prospectus en alle Eid's van de Overnemende ICBE kosteloos schriftelijk opvragen op de statutaire zetel van de beheermaatschappij, Rothschild & Co Asset Management (29, avenue de Messine, 75008 Parijs, Frankrijk).

Ten slotte informeren wij u dat, overeenkomstig artikel 411-45 van het Algemeen Reglement van de AMF, alle kosten, heffingen en vergoedingen die verbonden zijn aan deze fusie volledig voor rekening zijn van Rothschild & Co Asset Management, de gedelegeerde beheermaatschappij van de Overnemende ICBE, die verklaart ze te zullen betalen.

Bijlage 2 – Fiscale behandeling

Fiscale aspecten in verband met de fusie

- Aandeelhouders die natuurlijke personen zijn:

Door de toepassing van de gecombineerde bepalingen van artikel 150-0 B en 150-0 D van de Franse algemene belastingwet (Code Général des Impôts, CGI) **is de belastinguitstelregeling van rechtswege van toepassing** op alle via een effectenruil gerealiseerde meerwaarden als gevolg van een fusie en splitsing van een ICB of als gevolg van een gelijkaardige verrichting, zoals de ruil van deelbewijzen of aandelen van een GBF of bevek ten gevolge van een herstructurering van een GBF of bevek of van de overname van een bevek door een GBF of omgekeerd, mits deze herstructurering volgens de geldende regelgeving wordt uitgevoerd¹.

Als er geen bijbetaling wordt ontvangen wanneer is voldaan aan de voorwaarden die zijn bepaald in artikel 150-0 B van de CGI, **is het belastinguitstel van rechtswege van toepassing zonder dat de belastingplichtige erom moet verzoeken**. De ruilverrichting wordt namelijk als een tussentijdse verrichting beschouwd. Dit betekent dat, voor het jaar van de ruil, **de meerwaarde niet wordt geregistreerd en dat er geen aangifte voor wordt gedaan**.

De bepalingen van artikel 150-0 B van de CGI hebben niet tot doel om de meerwaarde gerealiseerd op de ruil definitief vrij te stellen van belasting, aangezien bij de latere overdracht van de effecten de nettowinst wordt berekend op basis van de prijs of aankoopwaarde van de voor ruil aangeboden effecten.

- Aandeelhouders die rechtspersonen zijn en die belastingplichtig zijn voor de vennootschapsbelasting of de inkomstenbelasting in de categorie 'bénéfices industriels et commerciaux' (handels- en nijverheidswinst) of 'bénéfices agricoles' (landbouwwinst):

Artikel 38, 5 bis van de CGI bepaalt dat de winst die of het verlies dat wordt vastgesteld bij de ruil van effecten na een fusie of splitsing van een ICB **niet onmiddellijk wordt opgenomen in het belastbaar resultaat van de onderneming die de effecten bezit**. De opname in het belastbaar resultaat wordt uitgesteld tot het moment van de werkelijke overdracht van de in ruil ontvangen effecten (belastinguitstelregeling)².

Voor rechtspersonen die worden belast voor het verschil in netto-inventariswaarde dat wordt vastgesteld tussen de datum van verwerving of de begindatum van een boekjaar en de einddatum van datzelfde boekjaar, voorzien in artikel 209-0 A van de CGI, leidt dit niet tot een wijziging van de belastinguitstelregeling beschreven in artikel 5 bis van artikel 38 van de CGI.

Op deze verrichtingen bedoeld in artikel 38, 5 bis van de CGI zijn aangifteverplichtingen van toepassing (artikel 54 septies van de CGI).

De hierboven beschreven fiscale behandeling moet geverifieerd worden door elke aandeelhouder (of zijn belastingconsulent) en afgestemd worden op zijn persoonlijke situatie.

¹ Fusies of splitsingen van GBF's of beveks die moeten worden goedgekeurd door de Autorité des marchés financiers vallen onder het toepassingsgebied van de belastinguitstelregeling die is beschreven in artikel 150-0 B van de CGI. Hetzelfde geldt bij overname van een GBF door een bevek.

De belastinguitstelregeling is eveneens van toepassing op verrichtingen van dezelfde aard die, conform de geldende regelgeving, worden uitgevoerd door entiteiten van dezelfde aard die zijn opgericht op grond van buitenlands recht.

² De belastinguitstelregeling die is bepaald in artikel 38, 5 bis van de CGI is van toepassing op de fusie en splitsing van beveks en GBF's. Het kan daarbij gaan om:

- de overname van een bevek door een andere bevek of een GBF;
- de overname van een GBF door een bevek of een ander GBF;
- de splitsing van een bevek of een GBF.