

NAGELMACKERS INSTITUTIONAL
Openbare BEVEK naar Belgisch recht
Havenlaan 86C, bus 320,
1000 Brussel,
Register van rechtspersonen van Brussel
0448.486.527
(de „Vennootschap”)

10 augustus 2026

KENNISGEVING AAN DE AANDEELHOUDERS VAN „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM”

Fusie door overname van het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM” met het compartiment „DNCA INVEST – SERENITE PLUS”

Geachte aandeelhouder,

U bent aandeelhouder van het compartiment „**NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM**” en wij danken u voor uw vertrouwen.

Naar aanleiding van de samenwerking tussen Bank Nagelmackers en DNCA Finance en met het oog op de rationalisering van het aanbod aan beleggingsfondsen, heeft de raad van bestuur van de BEVEK Nagelmackers Institutional (de „Raad”) besloten om de aandeelhouders van het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM ” van de BEVEK naar Belgisch recht Nagelmackers Institutional voor te stellen om de grensoverschrijdende fusie goed te keuren die op 18 september 2026 (de „Ingangsdatum”) zal plaatsvinden door middel van de overname van dit compartiment (het „**Over te nemen compartiment**”) door het compartiment „DNCA INVEST – SERENITE PLUS” van de BEVEK naar Luxemburgs recht DNCA Invest (het „**Overnemende compartiment**”, samen met het Over te nemen compartiment de „compartimenten”). Deze verrichting (de „fusie”) zal ter goedkeuring worden voorgelegd op een buitengewone algemene vergadering die op 16 september 2026 zal plaatsvinden.

Achtergrond en redenen voor de fusie

Deze fusie kadert in de herorganisaties van de ICB’s die door Bank Nagelmackers worden verdeeld, in haar hoedanigheid van promotor van het Over te nemen compartiment. Ze heeft tot doel vergelijkbare beleggingsstrategieën binnen één enkele structuur samen te brengen, om het aanbod voor beleggers overzichtelijker en consistenter te maken.

De beleggingsstrategie van het Over te nemen compartiment is gericht op beleggingen in schuldinstrumenten (obligaties en vergelijkbare effecten) die worden uitgegeven door overheden, door instellingen die door overheden zijn gegarandeerd, internationale of supranationale organisaties en door bedrijven. Deze strategie sluit aan bij die van het Overnemende compartiment. Daarnaast hanteren beide compartimenten een extra-financiële strategie waarbij milieu-, sociale en governance-criteria (ESG) in het beleggingsproces worden geïntegreerd.

Gevolgen van de fusie voor de aandeelhouders

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de maximale jaarlijkse beheerkosten (de „BHK”) en de lopende kosten (de „LK”) voor de aandelenklassen van het Over te nemen compartiment en het Overnemende compartiment:

Over te nemen compartiment				Overnemende compartiment			
Aandelenklasse (EUR)	ISIN	BHK	LK ¹	Aandelenklasse (EUR)	ISIN	BHK	LK ¹
Klasse R	BE0137843067	0,60%	1%	A	LU1490785414	0,70%	0,83%
Klasse N	BE6285672729	0%	0,3%	I	LU1490785331	0,40%	0,49%
Klasse R (uitkerend)	BE6321513234	0,60%	1%	AD	LU1490785760	0,70%	0,83%

In het kader van de fusie zullen er verschillende belangrijke wijzigingen plaatsvinden. Zo zullen de aandeelhouders van het Over te nemen compartiment, dat momenteel wordt beheerd door ONE Fund Management N.V., van rechtswege aandeelhouders worden van het Overnemende compartiment, dat wordt beheerd door DNCA Finance. Ook het toepasselijke recht zal wijzigen, van Belgisch recht naar Luxemburgs recht. De transparantievereiste onder de SFDR-verordening blijft echter ongewijzigd voor beide compartimenten: artikel 8, dat betrekking heeft op producten die milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen. Verder zijn de aandelen van het Overnemende compartiment onderworpen aan een prestatievergoeding van 20 % van de positieve prestatie, na aftrek van alle kosten, die hoger is dan de Bloomberg Euro Aggregate 1-3 jaar-index, terwijl er voor het Over te nemen compartiment geen prestatievergoeding bestaat. Voor de berekening van de prestatievergoeding van het Overnemende compartiment zullen de aandeelhouders van het Over te nemen compartiment worden beschouwd als nieuwe beleggers die op de fusiedatum hebben ingeschreven. Dit moet een billijke behandeling van de aandeelhouders van beide compartimenten waarborgen, overeenkomstig artikel 4 van Richtlijn 2010/44/EU van de Commissie van 1 juli 2010 tot vaststelling van uitvoeringsmaatregelen voor Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot bepaalde bepalingen inzake fusies van fondsen, master-feederstructuren en de kennisgevingsprocedure. Beleggers worden verzocht met deze wijzigingen rekening te houden om de mogelijke impact ervan op hun belegging te beoordelen.

Een vergelijkende tabel met de belangrijkste kenmerken van het Over te nemen compartiment en het Overnemende compartiment (inclusief wijzigingen in de aandelenklassen) is opgenomen in bijlage 1.

Sluitingsuur voor de handel en afwikkelingstermijnen voor inschrijvingen en terugkoop

Het uiterste tijdstip voor de ontvangst van orders wordt gewijzigd. Voor het Over te nemen compartiment moeten orders uiterlijk op 14.00 uur, Brusselse tijd, op de handelsdag worden ontvangen. Voor het Overnemende compartiment geldt als uiterste tijdstip 12.00 uur, Luxemburgse tijd, op de handelsdag. Na de fusie zullen orders die vóór dit uiterste tijdstip door BNP Paribas, Luxemburg, de administratief agent, domiciliëringsagent, hoofdbetaalagent, registerhouder en transferagent van DNCA Invest („BNP“) worden ontvangen, op de handelsdag worden uitgevoerd. De afwikkelingstermijnen voor inschrijvingen en terugkopen blijven drie werkdagen na de handelsdag.

Fusie

Deze fusiekennisgeving is vereist krachtens de Belgische wetgeving.

De fusie zal plaatsvinden onder voorbehoud van goedkeuring door de aandeelhouders van het Over te nemen compartiment. De oproeping voor de algemene vergadering (die ook een volmacht bevat) is beschikbaar in bijlage 2.

^[1] De percentages zijn op jaarbasis en worden uitgedrukt ten opzichte van de netto-inventariswaarde per aandeel. De lopende kosten (LK) omvatten, indien van toepassing, de distributievergoeding, de vergoeding voor dienstverlening aan aandeelhouders, de beleggingsbeheervergoeding en andere administratiekosten, waaronder de kosten voor fondsbeheer, bewaring en de transferagent. Ze omvatten de beheervergoedingen en de administratiekosten van de onderliggende beleggingsfondsen in de portefeuille. De lopende kosten zijn die per 31 december 2025 voor het Over te nemen compartiment en per 16 april 2026 voor het Overnemende compartiment.

Kosten en vergoedingen van de fusie

Het Over te nemen compartiment heeft geen oprichtingskosten. De kosten die in het kader van de fusie worden gemaakt, met inbegrip van juridische, advies- en administratieve kosten, worden door de beheermaatschappij van het Overnemende compartiment gedragen.

Aangezien de activa van het Over te nemen compartiment ongeveer 12% van het totale vermogen van het Overnemende compartiment vertegenwoordigen en in overeenstemming zijn met diens beleggingsstrategie, zal er vóór de fusie naar verwachting geen verkoop van activa van het Over te nemen compartiment nodig zijn. Na de fusie kan echter een herschikking van de portefeuille plaatsvinden om ervoor te zorgen dat het Overnemende compartiment in overeenstemming blijft met haar beleggingsstrategie, met dien verstande dat de impact van deze herschikking naar verwachting beperkt zal blijven gezien het geringe aandeel van de overgedragen activa.

Ruilverhouding, behandeling van opgebouwde inkomsten en gevolgen van de fusie

Op de Ingangsdatum worden alle activa en passiva van het Over te nemen compartiment overgedragen aan het Overnemende compartiment.

Voor elke aandelenklasse die u in het Over te nemen compartiment aanhoudt, ontvangt u in het Overnemende compartiment een gelijkwaardige waarde in aandelen van de overeenkomstige aandelenklasse zoals beschreven in het bovenstaande hoofdstuk „**Gevolgen van de fusie voor de aandeelhouders**“.

De ruilverhouding van de fusie wordt bepaald op basis van de verhouding tussen de netto-inventariswaarde van de betreffende aandelenklasse van het Over te nemen compartiment en de netto-inventariswaarde van de betreffende aandelenklasse van het Overnemende compartiment op de Ingangsdatum. Hoewel de totale waarde van uw vermogen ongewijzigd blijft, kunt u een ander aantal aandelen van het Overnemende compartiment ontvangen dan u voorheen in het Over te nemen compartiment aanhield. Aandeelhouders van het Over te nemen compartiment die tegen de fusie hebben gestemd of niet hebben gestemd, worden eveneens aandeelhouders van het Overnemende compartiment.

Alle opgebouwde inkomsten die tot op het ogenblik van de fusie verbonden zijn met de aandelen van het Over te nemen compartiment zullen worden opgenomen in de berekening van de definitieve netto-inventariswaarde per aandeel van het Over te nemen compartiment en worden na de fusie verwerkt in de netto-inventariswaarde per aandeel van het Overnemende compartiment.

Het Over te nemen compartiment houdt op te bestaan vanaf de Ingangsdatum, zijnde 18 september 2026.

De eerste handelsdag voor uw aandelen in het Overnemende compartiment is 21 september 2026. Het uiterste tijdstip voor de ontvangst van orders op die dag is vastgesteld op 12.00 uur, Luxemburgse tijd.

Rechten van aandeelhouders met betrekking tot terugkoop, omzetting en inschrijving

Om deze transacties vlot te laten verlopen, kunt u vanaf 14 september 2026 om 14.00 uur tot en met 18 september 2026, de datum waarop de fusie plaatsvindt, niet meer inschrijven, noch de terugkoop of omzetting van uw aandelen aanvragen. Aangezien het Over te nemen compartiment een dagelijkse waardering hanteert, is de laatste netto-inventariswaarde waarop inschrijvingen of terugkopen vóór de fusie kunnen plaatsvinden, die van 14 september 2026, berekend op 15 september 2026.

Indien u niet instemt met deze wijzigingen, kunt u gedurende een periode van minimaal 30 dagen vanaf de datum van deze brief tot en met 10 september 2026 vóór 14.00 uur kosteloos uw aandelen laten terugkopen of omzetten. Na de Ingangsdatum blijft deze mogelijkheid voor u bestaan, aangezien het Overnemende compartiment geen terugkoopcommissie in rekening brengt.

Fiscale status

De omzetting van aandelen op het moment van de fusie en/of de terugkoop of omzetting van aandelen vóór de fusie kunnen gevolgen hebben voor de fiscale behandeling van uw belegging. Wij raden u daarom aan hierover advies in te winnen bij een onafhankelijke deskundige.

Aanvullende informatie

De documenten met betrekking tot de transactie (gezamenlijk fusievoorstel, prospectus, Essentiële informatiedocumenten, periodieke verslagen van het Overnemende compartiment) worden gratis ter beschikking gesteld aan de aandeelhouders op de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij van DNCA Finance – 19, Place Vendôme, 75001 Parijs.

Het prospectus en de Essentiële-informatiedocumenten van het Over te nemen compartiment worden gratis ter beschikking gesteld aan de aandeelhouders op de maatschappelijke zetel van Bank Nagelmackers N.V., Montoyerstraat 14, 1000 Brussel.

Het prospectus en de Essentiële-informatiedocumenten met betrekking tot het Overnemende compartiment zullen niet worden gewijzigd als gevolg van de fusie.

De aandeelhouders van het Over te nemen compartiment worden verzocht het prospectus van het Overnemende compartiment „DNCA INVEST – SERENITE PLUS“ aandachtig te lezen. Dit prospectus is beschikbaar op de website www.dnca-investments.com of kan worden aangevraagd bij de beheermaatschappij op het volgende adres:

DNCA Finance – 19, Place Vendôme, 75001 PARIJS

Er zal een auditverslag over de fusie worden opgesteld door de erkende bedrijfsrevisor van de BEVEK DNCA INVEST en dit zal op verzoek kosteloos verkrijgbaar zijn bij DNCA Finance. Dit verslag van een onafhankelijke auditor, zoals bedoeld in artikel 172 van het koninklijk besluit van 12 november 2012, is eveneens verkrijgbaar bij Bank Nagelmackers N.V., Montoyerstraat 14, 1000 Brussel.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met uw gebruikelijke adviseur.

Wij danken u voor uw vertrouwen.

Met vriendelijke groeten,

De Raad van Bestuur
NAGELMACKERS INSTITUTIONAL

Bijlage 1
Vergelijkingstabel van de belangrijkste kenmerken

Hieronder vindt u een vergelijking van de belangrijkste kenmerken van het Over te nemen compartiment en het Overnemende compartiment.

Alle details zijn opgenomen in de prospectussen en de Essentiële-informatiedocumenten, en de aandeelhouders van het Over te nemen compartiment worden tevens verzocht de juridische documentatie van het Overnemende compartiment te raadplegen.

Fusie

	Over te nemen compartiment	Overnemende compartiment
Beleggingsdoelstelling en -strategie	➤ <u>Beleggingsdoelstelling:</u> Dit compartiment is erop gericht om door middel van actief beheer een optimaal rendement te behalen. De activa van dit compartiment zullen voor 80% tot 100% worden belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere daarmee gelijk te stellen waardepapieren) die zijn uitgegeven door overheden, instellingen die door overheden zijn gegarandeerd, internationale of supranationale organisaties en door bedrijven. Deze zijn voor minstens 70% uitgegeven in euro. De gemiddelde looptijd van de schuldinstrumenten waarin wordt belegd, ligt tussen 1 en 5 jaar. Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar een benchmark. Er bestaat geen enkele kapitaalbescherming of kapitaalwaarborg noch voor dit Compartiment, noch voor zijn aandeelhouders. ➤ <u>Beleggingsstrategie:</u> Categorieën van toegelaten activa: De activa van dit compartiment zullen voor 80% tot 100% worden belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere daarmee gelijk te stellen waardepapieren) die zijn uitgegeven door overheden, instellingen die door overheden zijn gegarandeerd, internationale of supranationale organisaties en door bedrijven. Het resterende deel van de activa mag worden belegd in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan hierboven aangegeven, of in liquide middelen. Deze zijn voor minstens 70% uitgegeven in euro.	➤ <u>Beleggingsdoelstelling:</u> De beleggingsdoelstelling van het compartiment is erop gericht beter te presteren dan de Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 jaar-index (Bloomberg-symbool: LE13TREU Index), berekend met herbelegging van de couponopbrengsten over de aanbevolen beleggingsperiode. Beleggers worden erop gewezen dat de beheerstijl discretionair is en rekening houdt met milieu-, sociale en governance-criteria (ESG). ➤ <u>Beleggingsstrategie:</u> Het compartiment wordt beheerd volgens de principes van verantwoord en duurzaam beleggen. Het compartiment bevordert de milieu- en/of sociale kenmerken (ESG) in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening. Voor private emittenten houdt het compartiment ten minste rekening met de volgende doelstellingen en rapporteert het deze ESG-indicatoren in het kader van de opvolging en de ontwikkeling van de ESG-prestaties van de portefeuille:

	Over te nemen compartiment	Overnemende compartiment
	De liquide middelen kunnen voor maximaal 10% deel uitmaken van het compartiment. De investeringen komen overeen met de regels voorzien in het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn activa in andere ICBE's of ICB's mogen beleggen. <u>Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:</u> De obligaties en schuldinstrumenten waarin het compartiment belegt, hebben een minimale rating van 'investment grade' (zijnde een rating van BBB- of hoger volgens Standard & Poors of een equivalente rating van Moody's of Fitch) en kunnen zijn uitgegeven door alle soorten emittenten: overheden, plaatselijke openbare besturen, internationale publiekrechtelijke instellingen en particuliere vennootschappen; deze lijst is niet limitatief. De gemiddelde looptijd van de schuldinstrumenten waarin wordt belegd, ligt tussen 1 en 5 jaar. <u>Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid</u> In het beleggingsbeleid van het compartiment wordt rekening gehouden met bepaalde criteria inzake milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur (ESG – Environment, Social, Governance). In overeenstemming met de toepassing van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende openbaarmakingen met betrekking tot duurzaamheid in de financiële dienstensector, beantwoordt het compartiment aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening. Het compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken, maar hanteert geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de Verordening SFDR 2019/2088. Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR 2019/2088 en dus niet in ecologisch duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de Verordening 2020/852 ('de Taxonomieverordening'). <i>Bindende elementen</i> 1) Het compartiment belegt ten minste 90% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken die het compartiment promoot.	- Milieu: broeikasgasemissies, luchtverontreiniging, waterverontreiniging, waterverbruik, landgebruik, enz. - Sociaal: beloning, genderongelijkheid, gezondheid en veiligheid, kinderarbeid, enz. - Bestuur: corruptie en omkoping, belastingontduiking, enz. - Algemene ESG-rating. Het initiële beleggingsuniversum, dat ongeveer 2.500 emittenten omvat, is gebaseerd op emittenten die kunnen behoren tot de „Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 jaar“-index, de „Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index“ (investment grade-bedrijfsobligaties in euro) en de „Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) Index“ (Europese hoogrentende bedrijfsobligaties), aangevuld met de Europese lidstaten en supranationale agentschappen, evenals andere emittenten die door de beheermaatschappij zijn geïdentificeerd op basis van financiële en extra-financiële analyses en/of waarin de afgelopen jaren al is belegd. De SRI-benadering wordt toegepast op emittenten uit het oorspronkelijke beleggingsuniversum. Uit dit initiële beleggingsuniversum worden op basis van de interne benadering emittenten uitgesloten met controverses of die ernstig in strijd handelen met de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (bijvoorbeeld op het gebied van mensenrechten of corruptiebestrijding). Verder wordt een strikt uitsluitingsbeleid ten aanzien van controversiële wapens en sectorale uitsluitingen gehanteerd, dat te raadplegen is op de website van de beheermaatschappij (https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri). Op deze manier wordt in het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende verplichtingen rekening gehouden met een interne rating inzake maatschappelijk verantwoord ondernemen, gebaseerd op een extra-financiële analyse met behulp van een eigen ratingmodel (ABA, Above &

	Over te nemen compartiment	Overnemende compartiment
	Beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken zijn beleggingen waarop het interne ESG-selectieproces is toegepast (zoals hieronder beschreven). 2) Alle beleggingen moeten voldoen aan het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers (uitsluitingen voor heel het bedrijf en uitsluitingen in duurzame strategieën). Uitgesloten zijn contanten, derivaten, ETF's, en ICB's die niet door Bank Nagelmackers worden beheerd. Meer informatie is beschikbaar op de website www.nagelmackers.be (https://www.nagelmackers.be/src/Frontend/Files/userfiles/files/Nagelmackers-Exclusion-Policy-NL.pdf). 3) Uitsluiting van ten minste 20% van het door de beheerder bepaalde beleggingsuniversum van dit compartiment door negatieve screenings op basis van controversiële activiteiten en normen en/of op basis van lage ESG-scores (uitsluiting van de zwakste 3 ESG-scorecategorieën, zijnde de scores 8 tot 10). 4) De emittenten waarin wordt belegd, volgen praktijken op het gebied van goed bestuur. Het compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door middel van een intern ESG-selectieproces dat de volgende elementen omvat: <i>A. Negatieve screenings voor bedrijven op basis van controversiële activiteiten</i> Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten zijn essentieel om ervoor te zorgen dat investeringen niet worden blootgesteld aan controversiële activiteiten die als onethisch of niet-duurzaam kunnen worden beschouwd. Effecten van bedrijven die binnen hun zakelijke activiteiten betrokken zijn bij een reeks controversiële activiteiten, worden uitgesloten van de mogelijkheid om opgenomen te worden in het compartiment. Dit wordt nagegaan op basis van data van externe dataleveranciers. De uitsluitingscriteria op basis van controversiële activiteiten worden gedetailleerd beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers op de website www.nagelmackers.be (https://www.nagelmackers.be/src/Frontend/Files/userfiles/files/Nagelmackers-Exclusion-Policy-NL.pdf). <i>B. Screenings op basis van normen</i> Uitsluiting van waarden waarvan door een bevoegde instantie wordt vastgesteld dat ze herhaaldelijk één of meerdere van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden en geen maatregelen treffen om	Beyond Analysis) dat intern door de beheermaatschappij is ontwikkeld volgens de „best in universe”-methode. Het compartiment maakt gebruik van een eigen, intern door de beheermaatschappij ontwikkelde tool om zijn beleggingsbeslissingen te nemen. Er bestaat een risico dat de modellen die worden gebruikt om deze beleggingsbeslissingen te nemen, niet de functies vervullen waarvoor ze zijn ontworpen. Het gebruik van de eigen tool is gebaseerd op de ervaring, de relaties en de expertise van het personeel van de beheermaatschappij. Meer informatie over het eigen ratingmodel is beschikbaar op de website van de beheermaatschappij (https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri). De analyse van maatschappelijk verantwoord ondernemen is onderverdeeld in vier aspecten: verantwoordelijkheid jegens aandeelhouders (raad van bestuur en algemeen management, boekhoudpraktijken en financiële risico's, enz.), milieuverantwoordelijkheid (milieuvoetafdruk van de productieketen en de levenscyclus van producten of verantwoorde inkoop, energie- en waterverbruik, CO₂-uitstoot van de onderneming en afvalbeheer, enz.), verantwoordelijkheid jegens werknemers en maatschappelijke verantwoordelijkheid (ethiek en arbeidsomstandigheden in de productieketen, behandeling van werknemers – veiligheid, welzijn, diversiteit, werknemersvertegenwoordiging, salarissen, kwaliteit van de verkochte producten of diensten, enz.). Elk aspect wordt afzonderlijk beoordeeld en gewogen op basis van het belang ervan voor het bedrijf. Elke dimensie is onderverdeeld in een reeks criteria, in totaal ongeveer 25. Deze grondige analyse, waarbij kwalitatief en kwantitatief onderzoek worden gecombineerd, resulteert in een score op een schaal van 10. Bovendien is de beheermaatschappij ervan overtuigd dat de economie vanuit een langetermijnperspectief moet worden

	Over te nemen compartiment	Overnemende compartiment
	de overtreding recht te zetten, worden uitgesloten voor investering. Uitsluiting van soevereine emittenten die systematisch corrupt zijn en/of fundamentele sociale en politieke rechten veronachtzamen en/of onderworpen zijn aan sancties van de VN-Veiligheidsraad. De screening op basis van normen wordt nagegaan op basis van data van externe dataleveranciers. De uitsluitingscriteria op basis van internationale normen worden gedetailleerd beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers op de website www.nagelmackers.be (https://www.nagelmackers.be/src/Frontend/Files/userfiles/files/Nagelmackers-Exclusion-Policy-NL.pdf). <i>C. Best-in-class-benadering</i> Na uitsluiting van bedrijven en overheden op basis van controversiële activiteiten en normen, worden ESG-criteria geïntegreerd in het beleggingsproces op basis van een intern ESG-scoringsmodel voor emittenten. De analyse van de ESG-prestaties omvat de beoordeling, met behulp van data van externe dataleveranciers, van niet-financiële criteria op vlak van milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur op het niveau van de waarden waarin het compartiment belegt. Voor de beoordeling van de bedrijven en landen wordt gebruik gemaakt van interne kwantitatieve ESG-scores aan de hand van ESG-indicatoren van derde partijen die niet-financiële criteria afmeten. Hiervoor worden eigen interne E-, S- en G-scores berekend op basis van een combinatie van Principal Adverse Impact (PAI) indicatoren en E-, S- en G-scores van de externe dataleveranciers. Bij de beoordeling van landen worden tevens de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) meegenomen in de ESG-score. Vervolgens worden de eigen interne ESG-scores berekend op basis van een combinatie van de eigen interne E-, S-, en G-scores. ESG-scores worden bepaald op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score). Aangezien de materialiteit van de verschillende ESG-criteria kan verschillen naargelang de ontwikkelingsgraad van een land, de sector, bedrijfsactiviteit of grootte van een onderneming, zal dat ook tot uiting komen in het ESG-scoremodel en de algemene beoordeling van de bedrijven en landen. De ESG-scores worden op kwartaalbasis geüpdatet. Bedrijven en landen worden vervolgens binnen hun referentiegroep (op basis van regio, sector en marktkapitalisatie voor bedrijven en ontwikkelde versus groeiende landen voor landen) gerangschikt (in percentielen) op basis van het interne ESG-scoringsmodel van Bank Nagelmackers. De gewichten voor de eigen E-, S- en G-scores kunnen variëren naarmate de Beheerder deze elementen meer of minder doorslaggevend inschat voor het sectorsegment waartoe het bedrijf behoort. Eens de eigen interne ESG-scores (lopend van 1 tot 10) berekend zijn,	gefinancierd, wat leidt tot het identificeren van thema's die verband houden met duurzaamheid. Het onderzoek en de beoordelingen worden intern door de beheermaatschappij uitgevoerd, met name op basis van de door de ondernemingen gepubliceerde informatie – die onvolledig of onnauwkeurig kan zijn – en verklaringen, die het grootste deel van de gebruikte informatie uitmaken. In het kader van het bevorderen van deze kenmerken zal het compartiment met name rekening houden met de volgende ESG-criteria voor beursgenoteerde emittenten: - Milieu: koolstofintensiteit en samenstelling van de verbruikte energiemix. - Sociaal: naleving van internationale normen (kinderarbeid, discriminatie, vrijheid van vereniging, witwassen van geld, arbeidsrechten, mensenrechten, persvrijheid en foltering). - Bestuur: ondertekenaar van het Akkoord van Parijs, ondertekenaar van het VN-Verdrag inzake biologische diversiteit, beleid om uit steenkool te stappen, verdrag inzake de non-proliferatie van kernwapens. - Beoordeling en dekking van wereldwijde ESG-risico's. Wat betreft beleggingen in overheidsemissanten: deze activaklasse wordt onderworpen aan een extra-financiële analyse in vier dimensies, waaronder: - Analyse van ESG-risico's, - Schendingen van internationale normen, - Verbinding ten aanzien van internationale verdragen, - Klimaatprofiel. De ESG-risicoanalyse is gebaseerd op vier pijlers, die worden beoordeeld op een schaal van 0 tot 10:

	Over te nemen compartiment	Overnemende compartiment
	worden de aandelen gerangschikt op basis van hun ESG-score. Bedrijven en landen met de zwakste ESG-scores per referentiegroep worden uitgesloten (uitsluiting van de zwakste 3 ESG-scorecategorieën, zijnde de scores 8 tot 10). De hierboven vermelde investeringsrestricties en selectiecriteria inzake de duurzame beleggingsbenadering van het compartiment zijn onderworpen aan een constante evaluatie en controle door de Beheerder. Op kwartaalbasis wordt gecontroleerd of de beleggingen opgenomen in het compartiment de vermelde investeringsrestricties en selectiecriteria niet overtreden. Indien bij deze controle wordt vastgesteld dat een bepaalde belegging in overtreding is, dient deze binnen een termijn van drie maanden te worden verwijderd uit het compartiment. Ecologisch, sociaal en/of duurzaam gelabelde obligaties worden aanschouwd als voldoen aan ecologische en/of sociale kenmerken die het compartiment promoot, ongeacht de ESG-score van de emittent. Door toepassing van de hierboven beschreven duurzame beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 90% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het compartiment promoot en verbindt het zich ertoe ten minste 20% van het door de beheerder bepaalde beleggingsuniversum van dit compartiment te reduceren door negatieve screenings op basis van controversiële activiteiten en normen en/of op basis van lage ESG-scores. Meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die het compartiment promoot, is terug te vinden in de precontractuele informatie (Annex II SFDR precontractuele informatieverschaffing voor artikel 8 producten) van het compartiment in bijlage. <u>Belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:</u> Bij de selectie van beleggingsinstrumenten wordt rekening gehouden met belangrijke negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren door een combinatie van negatieve screening op basis van controversiële activiteiten en normen, en een best-in-class benadering op basis van een intern ESG-scoringsmodel voor emittenten en ICB's. Meer informatie over de wijze waarop het compartiment rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gedetailleerd beschreven in de precontractuele informatie van het compartiment in bijlage. De periodieke rapportering zal beschikbaar worden gesteld in het jaarverslag van de Bevek.	- Bestuur: deze pijler onderzoekt de rechtsstaat en de eerbiediging van vrijheden, de kwaliteit en transparantie van instellingen en het regelgevingskader, de militaire status en defensie, en de democratie. - Milieu: deze pijler onderzoekt landbouw, klimaatverandering, energie, afvalbeheer en recycling. - Sociaal: deze pijler onderzoekt onderwijs en opleiding, werkgelegenheid en gezondheidszorg. - Maatschappij: levensomstandigheden, vrijheid en eerbiediging van de grondrechten, ongelijkheden. De schending van internationale normen is een binaire methode om de schending te kwalificeren als: kinderarbeid, discriminatie, vrijheid van vereniging, witwassen van geld, arbeidsrechten, mensenrechten, persvrijheid en folterpraktijken. Internationale verdragen hanteren een binaire methode om de betrokkenheid te bepalen voor: de SDG's (duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties), het Kyoto-protocol, het Akkoord van Parijs, het VN-verdrag inzake biodiversiteit, de uitstap uit steenkool, de elektriciteitscapaciteit van steenkool, het non-proliferatieverdrag inzake kernwapens en de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme. Het klimaatprofiel is een combinatie van energiemix, evolutie van de energiemix, koolstofintensiteit en primaire energiereserve. Deze analyse leidt tot een rating waarmee rekening wordt gehouden in de beleggingsbeslissing. Het compartiment wordt beheerd met inachtneming van de vereisten van het Franse SRI-label, wat met name inhoudt dat een extra-financiële analyse wordt uitgevoerd van ten minste 90 % van het nettovermogen van het compartiment en dat ten minste 30 % van de slechtst presterende

	Over te nemen compartiment	Overnemende compartiment
	<u>Uitlenen van financiële instrumenten:</u> Het compartiment behoudt zich het recht voor om financiële instrumenten uit te lenen. In dergelijk geval zal het prospectus aangepast worden. <u>Benchmark</u> Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year Total Return Index (LET1TREU). De Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year Total Return Index meet de prestaties van vastrentende, 'investment grade' (minimale rating van BBB-/Baa3) overheidsobligaties van de landen uit de eurozone, uitgedrukt in euro. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de brutodividenden ('Total Return'). Bloomberg Index Services Limited (BISL) is de aanbieder en beheerder van de benchmark. BISL is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority). Uitgebreide informatie over de benchmarkindex, met inbegrip van alle selectiecriteria en componenten, is beschikbaar op de desbetreffende website van Bloomberg (www.bloombergindices.com). In tegenstelling tot het compartiment, houdt de benchmark van het compartiment geen rekening met bepaalde criteria inzake milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG – Environment, Social, Governance). De samenstelling van het compartiment kan significant afwijken van de benchmark. Beleggingen buiten de benchmark zijn toegestaan, deze benchmark vormt dus geen restrictieve afbakening van het beleggingsuniversum. Het compartiment wordt actief beheerd en heeft aldus niet als doel alle bestanddelen van de index te repliceren, noch met dezelfde wegen, noch de prestaties van de benchmark na te bootsen. De benchmark wordt louter gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De benchmark wordt niet gebruikt voor het promoten van de E/S kenmerken die het compartiment promoot. De Bevek heeft maatregelen genomen wanneer de benchmark een belangrijke aanpassing kent of bij stopzetting van de benchmark. Deze maatregelen geven een overzicht van de huidige van toepassing zijnde benchmark, wat het alternatief is, welke benchmark kan worden gekozen en welke motivatie hiervoor is bepaald. Tot slot wordt tevens aangegeven welke alternatieve oplossing van toepassing is wanneer MSCI stopt met het aanbieden van indexen of niet langer zou voldoen aan de toepasselijke wetgeving en hierdoor niet langer kan voldoen als aanbieder	emittenten uit het beleggingsuniversum wordt uitgesloten. In dit verband zal het compartiment niet in deze emittenten beleggen. De beheerder verbindt zich er in zijn beoordelingsmodel toe elk van de drie domeinen Milieu (E), Maatschappij (S) en Bestuur (G) met ten minste 20 % te wegen. Indien voor een emittent een van deze drie wegen lager is dan 20 %, moet de beheermaatschappij dit rechtvaardigen op basis van de materialiteitsanalyse die tot deze weging heeft geleid. Het compartiment houdt zich tevens aan de uitsluitingen die worden opgelegd door het Franse SRI-label. De beheermaatschappij heeft bovendien de AFG-FIR-EUROSIF-transparantiecode ondertekend voor SRI-fondsen die een label hebben verkregen dat bestemd is voor het grote publiek. Op de datum van de laatste bijwerking van het prospectus beschikt het compartiment over het Franse SRI-label. Het beleggingsproces is gebaseerd op de volgende drie stappen: - Selectie van het beleggingsuniversum waarbij een financiële en extra-financiële benadering worden gecombineerd, met name door emittenten uit te sluiten die niet voldoen aan onze minimale toelatingscriteria (score lager dan 2/10 in onze eigen ESG-tool) of die het voorwerp zijn van grote controverses; - Afstemming van de modified duration en het totale kredietrisico van het fonds, evenals het liquiditeitsniveau, op basis van de analyse van het rente- en macro-economische klimaat; - Selectie van effecten op basis van een fundamentele analyse, waarbij rekening wordt gehouden met ESG-criteria en de waardering van de instrumenten. Het compartiment selecteert effecten uit het obligatie-universum op basis van macro-economische, financiële en kredietanalyses. De balans en de kasstroomanalyse vormen de kern van het selectieproces. De modified duration van het compartiment blijft tussen 0 en 4, zonder enige beperking

	Over te nemen compartiment	Overnemende compartiment
	en beheerder. Een aanpassing van de benchmark zal steeds, conform de vigerende wetgeving, worden kenbaar gemaakt. De volledige procedure is, op schriftelijk verzoek gericht aan Nagelmackers, gratis beschikbaar. <u>Beschrijving van de algemene strategie om het wisselrisico te dekken:</u> Het compartiment kan (een deel van) zijn vermogen beleggen in financiële instrumenten die luiden in andere valuta's dan de euro. In dat geval kan de waarde van de beleggingen ook worden beïnvloed door schommelingen in de wisselkoersen van de valuta's waarin de beleggingen luiden. Alle niet in euro luidende posities worden echter zo goed mogelijk afgedekt naar euro. Er worden dus geen actieve valutaposities ingenomen. <u>Toegelaten derivatentransacties:</u> Er kan tevens gebruik gemaakt worden van derivaten binnen de door de Raad van Bestuur vastgelegde beperkingen en met naleving van de in de wet voorziene bepalingen en de van kracht zijnde regelgeving. Derivaten kunnen voor maximaal 10% deel uitmaken van het compartiment. Bij de selectie van de tegenpartijen voor de derivaten wordt er geen rekening gehouden of deze een maatschappelijk verantwoord karakter hebben of niet. Derivatentransacties dienen slechts ter afdekking van risico's. Het gebruik van derivaten heeft dus geen effect op het risicoprofiel van het compartiment.	wat betreft de modified duration van de afzonderlijke effecten van het compartiment. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken die door het compartiment worden bevorderd, is te vinden in de precontractuele informatie over financiële producten als bedoeld in artikel 8 van de SFDR-verordening, die is opgenomen in de bijlage van het Compartiment en integraal deel uitmaakt van het prospectus. <i>Beschrijving van de activaklassen en financiële contracten:</i> Het Compartiment kan te allen tijde tot 100 % van zijn totale vermogen beleggen in obligaties en schuldinstrumenten (bedrijfsobligaties, staatsobligaties, converteerbare en omwisselbare obligaties, eeuwigdurende obligaties, enz.), bestaande uit effecten die zijn uitgegeven door publieke of private emittenten, zonder enige ratingbeperking, met inbegrip van emissies zonder rating; dit universum omvat ook converteerbare effecten. Het compartiment zal al deze converteerbare, omwisselbare en vervroegd aflosbare obligaties niet aanhouden tot ze worden omgezet in aandelen. De obligatieportefeuille van het compartiment kan bestaan uit effecten die behoren tot de categorie „speculatief“ (d.w.z. die niet behoren tot de categorie „investment grade“ of geen rating hebben). Het compartiment kan tot 5 % van zijn nettovermogen beleggen in effecten die als „noodlijgend“ kunnen worden aangemerkt (d.w.z. met een Standard & Poor's-rating lager dan CCC op lange termijn of gelijkwaardig). In geen geval zal het compartiment beleggen in effecten die op het moment van de belegging of gedurende hun looptijd in de portefeuille als 'in gebreke' kunnen worden aangemerkt. Vastrentende effecten die tijdens hun looptijd naar de status 'in gebreke' kunnen worden gedegradeerd, zullen zo

	Over te nemen compartiment	Overnemende compartiment
		spoedig mogelijk worden verkocht, met inachtneming van de belangen van de aandeelhouders. Het compartiment kan tot 20 % van zijn nettovermogen beleggen in eeuwigdurende obligaties en voorwaardelijke converteerbare obligaties. Het compartiment kan beleggen in beursgenoteerde financiële derivaten of OTC-derivaten om de rentegevoeligheid te beperken, en met name om de modified duration en de rentegevoeligheid van het compartiment te beheren of om te profiteren van eventuele anomalieën in de rentestructuur, tot maximaal 100 % van het nettovermogen van het compartiment. Het compartiment kan beleggen in termijncontracten, opties en swaps, waarbij deze laatste onder meer, maar niet uitsluitend, renteswaps kunnen zijn, met name vaste rente/variabele rente – variabele rente/vaste rente – variabele rente/variabele rente, inflatieswaps of credit default swaps (CDS), die worden verhandeld op gereguleerde markten of OTC-markten. Het hoofddoel van het gebruik van deze derivaten is het, althans gedeeltelijk, afdekken van risico's zoals het renterisico, het kredietrisico, het curve-risico en het inflatierisico. Het aandeel van de beleggingen van het compartiment in gereguleerde ICBE's of AIF's die ontstaan voor niet-professionele beleggers (overeenkomstig de Europese Richtlijn 2011/61/EU) en die worden aangemerkt als andere ICB's overeenkomstig artikel 41, lid 1, van de Wet, mag niet meer dan 10 % van zijn nettovermogen bedragen. Het compartiment kan beleggen in effecten die in euro's zijn uitgedrukt en tot 10 % van zijn vermogen in effecten die in andere valuta's zijn uitgedrukt. De blootstelling aan het valutarisico mag niet meer dan 10 % van het totale vermogen van het compartiment bedragen. Het compartiment mag deposito's aanhouden tot maximaal 20 % van zijn totale vermogen.

	Over te nemen compartiment	Overnemende compartiment
		Het compartiment kan gebruikmaken van technieken en instrumenten met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten om een efficiënt beheer van zijn portefeuille te waarborgen.
Transparantievereiste onder SFDR	Het Compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening.	Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening.
Status krachtens Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad tot vaststelling van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen.	Raadpleeg de bijlage met precontractuele informatie van het Over te nemen compartiment voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, of aan Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852, die in het prospectus kunnen worden geraadpleegd.	Raadpleeg de bijlage met precontractuele informatie van het Overnemende compartiment voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, of Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852, die in het prospectus kunnen worden geraadpleegd.
Synthetische risico-indicator (SRI)	Categorie 2 op een schaal van 1 tot 7, wat overeenkomt met een lage risicocategorie.	Categorie 2 op een schaal van 1 tot 7, wat overeenkomt met een lage risicocategorie.
Frans SRI-label	Nee	Ja
Risicoprofiel	Het risicoprofiel van het Compartiment is geschikt voor een beleggingshorizon van minder dan 3 jaar. De risico's waaraan de belegger via het Compartiment wordt blootgesteld, zijn de volgende: - Renterisico, - Kredietrisico, - Liquiditeitsrisico, en - Inflatierisico.	Het risicoprofiel van het compartiment is geschikt voor een beleggingshorizon van meer dan 18 maanden. De risico's waaraan de belegger via het compartiment wordt blootgesteld, zijn de volgende: - Risico verbonden aan discretionair beheer, - Renterisico, - Kredietrisico, - Risico op kapitaalverlies, - Liquiditeitsrisico, - Valutarisico, - Risico verbonden aan beleggingen in converteerbare effecten,

	Over te nemen compartiment	Overnemende compartiment
		- Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare en/of omwisselbare obligaties, - Risico verbonden aan beleggingen in eeuwigdurende obligaties, - Risico verbonden aan beleggingen in derivaten, - Tegenpartijrisico, - Risico verbonden aan beleggingen in vastrentende effecten, - Risico verbonden aan beleggingen in OTC-derivaten, - Risico verbonden aan beleggingen in effecten in moeilijkheden, - ESG-risico, en - Duurzaamheidsrisico.
Profiel van de typische belegger	Dit compartiment is bedoeld voor een belegger met een defensief profiel die op korte termijn (minder dan 3 jaar) wil beleggen. De beoordeling van het risicoprofiel van de typische belegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Vermogensbeheerders, die te raadplegen is op de website www.beama.be.	Alle beleggers, in het bijzonder diegenen die op zoek zijn naar een belegging op middellange termijn met blootstelling aan de obligatiemarkt in euro, waarbij het risico op kapitaalverlies tot een minimum wordt beperkt.
Fondscategorie	Kortlopende obligaties	Europese obligaties
Valuta van het fonds	EUR	EUR
Startdatum	23 oktober 1992	3 november 2016
Sluitingsuur voor de handel en afwikkelingsperiodes voor inschrijvingen en terugkopen	*J = sluitingsdatum van de periode voor het ontvangen van orders en tevens datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde: elke bankwerkdag vóór 14.00 uur. De hierboven vermelde sluitingstijd voor het ontvangen van orders geldt uitsluitend voor de instelling die de financiële dienstverlening verzorgt en voor de in het prospectus vermelde distributeurs. Wat de andere distributeurs betreft, wordt de belegger verzocht bij hen te informeren naar de sluitingstijd voor het ontvangen van orders die zij hanteren.	Tenzij anders vermeld voor een compartiment in de bijlage van het prospectus, kunnen inschrijvingen op elk compartiment op elke werkdag worden verricht. Verzoeken tot inschrijving worden normaal gesproken verwerkt op de werkdag volgend op de betreffende waarderingsdag, op voorwaarde dat het verzoek vóór 12.00 uur (Luxemburgse tijd) op de waarderingsdag is ontvangen. Aanvragen die op de waarderingsdag in de namiddag (Luxemburgse tijd)

	Over te nemen compartiment	Overnemende compartiment
	*J vóór 14.00 uur = datum van betaling van de aanvragen bij de financiële dienst. Inschrijvingsaanvragen worden uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde die volgt op de aanvraag, op voorwaarde dat de betaling in EUR en de aanvraag vóór 14.00 uur binnenkomen bij de instelling die de financiële dienstverlening verzorgt of, wat de order betreft, bij de in het prospectus vermelde distributeurs. Aanvragen tot inschrijving, omwisseling of aankoop worden elke Belgische bankwerkdag door de financiële dienst aanvaard. *D+1 bankwerkdag in Brussel = datum van berekening van de netto-inventariswaarde. *D+2 Belgische bankwerkdagen in Brussel = publicatiedatum van de netto-inventariswaarde. *D+3 Belgische bankwerkdagen in Brussel = valutadatum van inschrijvingen en terugbetalingen.	worden ontvangen, worden geacht te zijn ontvangen op de volgende waarderingdag.
Risicobeheermethode	Verplichting	Verbintenis
Inschrijvingsprovisie	Voor alle categorieën: maximaal 3,00 % van de netto-inventariswaarde	Voor alle categorieën: maximaal 1,00 % van de netto-inventariswaarde
Beheerkosten aandelenklasse per	Aandeel N: 0 % per jaar Aandeel R: tot 0,60 % per jaar	I: tot 0,40 % per jaar A: tot 0,70 % per jaar AD: tot 0,70 % per jaar
Prestatievergoedingen	N.v.t.	Aandelen I, A en AD: 20% van het positieve nettorendement, na aftrek van alle kosten, boven de Bloomberg Euro Aggregate 1-3 jaar-index.
Overeenstemming tussen de bestaande en de nieuwe aandelenklassen	Klasse R: BE0137843067	Aandelenklasse A: LU1490785414
	Klasse N: BE6285672729	Aandelenklasse I: LU1490785331
	R-klasse met uitkering: BE6321513234	Aandelenklasse AD: LU1490785760

Bijlage 2

Oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders van het Over te nemen compartiment