

NAGELMACKERS NV
Openbare beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht
met verschillende compartimenten

ICBE
Naamloze Vennootschap
Havenlaan 86C bus 320, 1000 Brussel
Ondernemingsnummer: 0449.575.796

(hierna « NAGELMACKERS » of de « Bevek »)

GEMEENSCHAPPELIJK FUSIEVOORSTEL RAAD VAN BESTUUR NAGELMACKERS NV

overeenkomstig artikel 167 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot
bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging

**1. De herstructurering en de betrokken compartimenten en instelling voor
collectieve belegging**

De raad van bestuur (hierna de « Raad van Bestuur ») van Nagelmackers, Bevek met verschillende compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EEG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen (hierna « De ICBE Wet ») wenst over te gaan tot de volgende fusies (verder ieder afzonderlijk een “Fusie” en gezamenlijk de “Fusies”):

- fusies door overneming in de zin van artikel 160, 1° van de ICBE Wet

Nagelmackers			
Fusie	Overgenomen Compartimenten:		Overnemend Compartiment :
	Nagelmackers Premium Piano Fund	=>	Nagelmackers Private Fund Conservative
	Nagelmackers Multifund Conservative	=>	

Overeenkomstig artikel 17 §3 van de ICBE Wet en artikel 159 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging (hierna « het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 ») zijn de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (WVV) en van het Koninklijk Besluit van 12 november

2012 die van toepassing zijn op fusies tussen beveks, mutatis mutandis van toepassing op fusies tussen compartimenten van de Bevek.

De compartimenten die het voorwerp uitmaken van dit gemeenschappelijk fusievoorstel zijn Nagelmackers Premium Piano Fund en Nagelmackers Multifund Conservative (hierna elk afzonderlijk het “**Overgenomen Compartiment**” en gezamenlijk de “**Overgenomen Compartimenten**” genoemd) en Nagelmackers Private Fund Conservative (hierna het “**Overnemend Compartiment**”).

Op de fusieprocedure zijn tevens de van het WVV afwijkende bepalingen van artikelen 159 t.e.m. 188 van het KB van 12 november 2012 van toepassing, alsook de relevante bepalingen van het prospectus en de statuten.

Op grond van artikel 167 van het KB van 12 november 2012 werd dit gemeenschappelijke fusievoorstel bij onderhandse akte opgesteld door de Raad van Bestuur.

Dit gemeenschappelijke fusievoorstel betreft de Fusies door overneming, zoals beschreven in de bovenstaande tabel, waarbij het hele vermogen van de Overgenomen Compartimenten, zowel de rechten als verplichtingen, als gevolg van ontbinding zonder vereffening, overgaat op het Overnemend Compartiment, met als tegenprestatie de toekenning van aandelen in het Overnemend Compartiment aan de aandeelhouders van de Overgenomen Compartimenten.

In dit gemeenschappelijke fusievoorstel wordt nader ingegaan op de modaliteiten van de voorgestelde fusies tussen de Overgenomen Compartimenten en het Overnemend Compartiment, en wordt de overeenkomstig artikel 167 van het KB van 12 november 2012 vereiste informatie verstrekt.

De Raad van Bestuur van Nagelmackers nv zal huidig gemeenschappelijk fusievoorstel voorleggen aan de respectieve buitengewone algemene vergaderingen van de betrokken compartimenten (ieder afzonderlijk een “**Buitengewone Algemene Vergadering**” en gezamenlijk de “**Buitengewone Algemene Vergaderingen**”). Elk van de Fusies voorgesteld in dit fusievoorstel zal dan ook slechts plaatsvinden onder voorbehoud van de goedkeuring door de Buitengewone Algemene Vergadering van het bij de desbetreffende Fusie betrokken Overgenomen Compartiment en door de Buitengewone Algemene Vergadering van het bij de desbetreffende Fusie betrokken Overnemend Compartiment. Indien een Fusie niet goedgekeurd wordt door de Buitengewone Algemene Vergadering van één bij deze Fusie betrokken compartiment, zullen de overige Fusies alsnog plaatsvinden voor zover deze worden goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergaderingen van de bij deze Fusies betrokken compartimenten.

Bij voltrekking van een Fusie zal het desbetreffende Overgenomen Compartiment van rechtswege worden ontbonden en ophouden te bestaan. Het gehele vermogen van het Overgenomen Compartiment, zowel de rechten als de verplichtingen, zal van rechtswege

overgaan op het Overnemend Compartiment als gevolg van de ontbinding zonder vereffening van het Overgenomen Compartiment tegen toekenning van aandelen in het Overnemend Compartiment aan de aandeelhouders van het Overgenomen Compartiment.

2. Achtergrond en redenen van de voorgenomen herstructurering

In het kader van de overname van Bank Nagelmackers NV (de promotor van de compartimenten van het Fonds) door Caisse d'Epargne Hauts de France, vindt een strategische herziening van het fondsenaanbod plaats.

De Raad van Bestuur is van mening dat het in het belang van de aandeelhouders is dat het beheer van de betrokken compartimenten wordt gerationaliseerd door middel van de Fusie, gezien de activa van de Overgenomen Compartimenten als te klein worden beschouwd ten opzichte van de kosten.

De Bevek wil haar aanbod herstructureren door compartimenten waarvan de beheerstrategie, het risicoprofiel en de doelgroep vergelijkbaar zijn, te fuseren. Dit zal tot een grotere efficiëntie en kostenbesparingen door schaalvoordelen leiden. Zo zal het beheerteam over een gerationaliseerd aanbod en hogere uitstaande bedragen beschikken. Bovendien is de Raad van Bestuur van mening dat de Fusies de activa in beheer zullen doen toenemen, zodat de kosten over een groter volume vermogensbestanddelen kunnen worden gespreid. Ten slotte zullen de Fusies zich vertalen in een commerciële aanpak die erop gericht is het aanbod te vereenvoudigen en de dienstverlening te verbeteren.

3. De verwachte gevolgen van de voorgenomen herstructurering voor de deelnemers van al de bij deze herstructurering betrokken compartimenten

Algemeen

De Fusies zullen geen materiële negatieve gevolgen hebben voor de aandeelhouders van de betrokken compartimenten.

Het vermogen onder beheer van het overnemende compartiment zal stijgen en de Fusies zullen geen nadelig effect hebben op de beleggingen van de aandeelhouders, noch op het rendement van het overnemende compartiment.

De Fusies zullen geen wezenlijke gevolgen hebben op de beleggingspolitiek en -strategie, de kosten, de verwachte resultaten en de periodieke verslaggeving van het Overnemende Compartiment.

De kosten die gepaard gaan met de Fusies zullen niet ten laste komen van de aandeelhouders van de individuele compartimenten.

De Fusies kunnen fiscale gevolgen hebben voor de aandeelhouders. Aandeelhouders dienen hun professionele adviseurs te raadplegen over de gevolgen van deze Fusie op hun individuele fiscale situatie.

3.1. Datum vanaf wanneer de uitgereikte rechten van deelneming in het verkrijgend compartiment recht geven te delen in de winst, alsmede elke bijzondere regeling betreffende dit recht

De aandelen van het overnemende compartiment die toegekend zullen worden naar aanleiding van een Fusie, zullen, vanaf de eerste dag van het boekjaar van de Bevek gedurende hetwelk de desbetreffende Fusie definitief goedgekeurd zal worden, deelnemen aan het bedrijfsresultaat van het Overnemend Compartiment.

3.2. Overzicht van de rechten die het Overnemend Compartiment toekent aan de aandeelhouders van de Overgenomen Compartimenten, aan de aandeelhouders die bijzondere rechten hebben, alsook aan de aandeelhouders van andere effecten dan aandelen of de jegens hen voorgestelde maatregelen

In het Overgenomen Compartiment bestaan er geen aandeelhouders met specifieke rechten, noch zijn er houders van andere effecten dan aandelen.

Alle aandelen die ter gelegenheid van een Fusie zullen worden toegekend door het Overnemend Compartiment, rekening houdende met de beschreven voorwaarden, zijn identiek aan de bestaande aandelen van het Overgenomen Compartiment en kennen gelijke rechten en voordelen toe aan de houders van de bestaande aandelen.

4. Criteria die zijn vastgesteld voor de waardering van de activa en passiva voor berekening van de ruilverhouding

De activa en passiva van de bij de Fusie betrokken compartimenten zullen gewaardeerd worden, enerzijds overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 en het Koninklijk Besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming en anderzijds overeenkomstig de statuten en de prospectus van de Bevek.

5. Berekeningsmethode voor de ruilverhouding van de aandelen en, indien nodig, de opleg

5.1. De ruilverhouding

Ter vergoeding van de overdracht van alle activa en passiva van de Overgenomen Compartimenten zullen aandelen toegekend worden in het Overnemend Compartiment.

De Nieuwe Aandelen zullen van dezelfde aard zijn als de aandelen die voorheen door aandeelhouders in de Overgenomen Compartimenten werden gehouden, d.w.z. respectievelijk kapitalisatie- en distributieaandelen.

De aandeelhouders van de Overgenomen Compartimenten zullen volgens de hieronder vermelde ruilverhouding aandelen ontvangen van het overnemend compartiment die van hetzelfde type zijn als deze die ze hadden in het Overgenomen Compartiment.

Houders van nominatieve aandelen van de Overgenomen Compartimenten zullen automatisch, via de tussenpersoon van het aandeelhoudersregister, nominatieve aandelen ontvangen van het Overnemend Compartiment. Deze aandelen zullen ingeschreven worden op naam van de aandeelhouders in het aandeelhoudersregister.

Gedematerialiseerde aandelen van de Overgenomen Compartimenten zullen automatisch omgewisseld worden, via de tussenpersoon waar de aandeelhouder zijn effectenrekening aanhoudt waar de gedematerialiseerde aandelen worden bewaard, in gedematerialiseerde aandelen van het Overnemend Compartiment.

Op basis van de berekende inventariswaarden en de ruilverhoudingen die eruit voortvloeien, zullen er equivalente aantallen aandelen (en fracties van aandelen) van het Overnemend Compartiment worden toegekend aan de aandeelhouders van de Overgenomen Compartimenten, vanaf de datum van de definitieve voltooiing van de Fusie.

Het aantal toe te kennen aandelen per aandeelhouder van het Overgenomen Compartiment zal worden berekend volgens de volgende formule:

$$A = \frac{B \times C}{D}$$

A = aantal nieuwe aandelen te verkrijgen**

B = aantal gehouden aandelen per type aandeel in het Overgenomen Compartiment

C = de netto-inventariswaarde* per type aandeel in het Overgenomen Compartiment op datum van 7 oktober 2026, te berekenen op 9 oktober 2026

D = de netto-inventariswaarde* per type aandeel in het Overnemend Compartiment 7 oktober 2026, te berekenen op 9 oktober 2026

** Het gaat om de laatste berekende netto-inventariswaarde voorafgaand aan de Buitengewone Algemene Vergaderingen die de Fusie van de betrokken compartimenten definitief zullen goedkeuren.*

*** Wanneer er kapitalisatieaandelen en distributieaandelen bestaan in de compartimenten, zal een ruilverhouding worden bepaald voor elk type aandeel (kapitalisatie en distributie).*

5.2. Bedrag van de opleg

Indien de toepassing van de ruilverhouding ertoe leidt dat aan één of meer aandeelhouders van de Overgenomen Compartimenten tevens fracties van aandelen in het Overnemend Compartiment toekomen, wordt aan deze aandeelhouders de mogelijkheid geboden om deze fracties van aandelen zonder kosten, behoudens eventuele taksen, in geld terugbetaald te krijgen, zonder benadeling van het Overnemend Compartiment. De aandeelhouder kan ook zijn fractie van aandeel vervullen, tegen betaling, om een geheel getal van aandelen te verkrijgen.

De ruilverhouding moet tevens conform artikel 167 §1 lid 4 van het KB van 12 november 2012 worden berekend: op basis van de gegevens, gekend op het ogenblik van het neerleggen van dit gemeenschappelijk fusievoorstel, moet de toepassing van de in punt 5.1. vermelde berekeningsmethode voor de ruilverhouding ertoe leiden dat elke deelnemer van de Overgenomen Compartimenten minstens één recht van deelneming ontvangt van het Overnemend Compartiment. In voorkomend geval zal Bank Nagelmackers de nodige opleg financieren opdat elke deelnemer van de Overgenomen Compartimenten minstens één recht van deelneming ontvangt van het Overnemend Compartiment.

5.3. Datum van de berekening van de ruilverhouding

De ruilverhouding en in voorkomend geval de opleg worden conform art. 181 §1 van het KB van 12 november 2012 berekend op de datum waarop de Buitengewone Algemene Vergadering van een van de bij een Fusie betrokken compartimenten als laatste van die compartimenten de desbetreffende Fusie goedkeurt.

5.4. Validatie

Met toepassing van artikel 172 van het KB van 12 november 2012 valideert de Commissaris uiterlijk de vijfde bankwerkdag volgend op de datum waarop conform punt 5.3 de ruilverhouding en in voorkomend geval de opleg worden berekend, in een schriftelijk verslag de ruilverhouding en in voorkomend geval de opleg.

6. Ingangsdatum van de Fusie

De ingangsdatum van de Fusie wordt overeenkomstig artikel 181 §1 lid 3 van het KB van 12 november 2012 vastgesteld: op voorwaarde dat de ruilverhouding en in voorkomend geval de opleg worden gevalideerd overeenkomstig punt 5.4., is de herstructurering voltrokken en gaat deze in op de zesde bankwerkdag volgend op de datum waarop de Buitengewone Algemene Vergadering van een van de bij de herstructurering betrokken compartimenten als laatste van die compartimenten de herstructurering goedkeurt.

Vanaf de voltooiing van de Fusie worden de handelingen in hoofde van de Overgenomen Compartimenten boekhoudkundig (en fiscaal) geacht te zijn verricht voor de rekening van het Overnemende Compartiment.

7. De regels die van toepassing zijn bij overdracht van activa, respectievelijk omruiling van aandelen.

7.1. De wijze waarop de aandelen in het Overnemend Compartiment worden toegekend

De aandeelhouders van de Overgenomen Compartimenten zullen volgens de hierboven vermelde ruilverhouding aandelen ontvangen van het Overnemend Compartiment die van hetzelfde type zijn als deze die ze hadden in het Overgenomen Compartiment.

Nominatieve aandelen van de Overgenomen Compartimenten

Houders van nominatieve aandelen van de Overgenomen Compartimenten zullen automatisch, via de tussenpersoon van het aandeelhoudersregister, nominatieve aandelen ontvangen van het Overnemend Compartiment. Deze aandelen zullen ingeschreven worden op naam van de aandeelhouders in het aandeelhoudersregister.

Gedematerialiseerde aandelen van de Overgenomen Compartimenten

Gedematerialiseerde aandelen van de Overgenomen Compartimenten zullen automatisch omgewisseld worden, via de tussenpersoon waar de aandeelhouder zijn effectenrekening aanhoudt waar de gedematerialiseerde aandelen worden bewaard, in gedematerialiseerde aandelen van het Overnemend Compartiment.

7.2. De regels die van toepassing zijn bij overdracht van activa

In het kader van een Fusie door overneming zal overeenkomstig artikel 12:2 WVV het gehele vermogen van het Overgenomen Compartiment, zowel de rechten als de verplichtingen, als gevolg van de ontbinding zonder vereffening, worden overgedragen in het Overnemend Compartiment.

Alle overige in het prospectus en in de statuten opgenomen bepalingen betreffende omwisseling, inkoop en bepaling van de netto-inventariswaarden blijven van toepassing.

8. Slotbepalingen

(i) Kosten verbonden aan de Fusies

In overeenstemming met artikel 180 van het KB van 12 november 2012 zal Bank Nagelmackers tot alle kosten verbonden aan de bovenvermelde Fusies bijdragen.

(ii) Goedkeuring door de FSMA

De Raad van Bestuur van Nagelmackers nv heeft het huidige gemeenschappelijk fusievoorstel voorafgaand ter goedkeuring voorgelegd aan de FSMA overeenkomstig artikel 166, §1, eerste lid van het KB van 12 november 2012 en goedkeuring bekomen op 29 juni 2026.

(iii) Neerlegging ter griffie

Het gemeenschappelijk fusievoorstel dat werd opgesteld conform artikel 167 van het KB van 12 november 2012, werd neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel van Brussel, door bemiddeling van de ondergetekenden in hun hoedanigheid als lid van de Raad van Bestuur.

(iv) Goedkeuring door de aandeelhouders

De Raad van Bestuur van Nagelmackers nv zal het huidige gemeenschappelijk fusievoorstel voorleggen aan de respectieve Buitengewone Algemene Vergaderingen van de Overgenomen en Overnemende Compartimenten te houden op 9 oktober 2026 om 10u30, 10u35 en 10u40 op de zetel van Nagelmackers nv na goedkeuring van de Fusies en het gemeenschappelijk fusievoorstel door de FSMA.

(v) Toekenningen van bevoegdheden

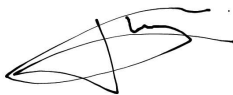
Alle bevoegdheden zijn toegekend aan **FIMACS, vertegenwoordigd door de heer Samuel Melis, gevestigd** te Kalmthoutsesteenweg 44/19, 2950 Kapellen en **Koen Vanderheyden** om (i) al het nodige te doen met betrekking tot de neerlegging van het fusiedossier bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, de administratieve formaliteiten af te handelen; en (ii) in het algemeen, alles te doen wat nodig is in het kader van de voorgenomen Fusies.

Alle bevoegdheden zijn toegekend aan **CACEIS Bank Belgium Branch**, gevestigd te Havenlaan 86c b320, 1000 Brussel om (i) alle noodzakelijke maatregelen te nemen met betrekking tot de neerlegging van het gemeenschappelijk fusievoorstel bij de griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel, de publicaties in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad te verzekeren, de administratieve formaliteiten af te handelen en ten slotte, om de Bevek te vertegenwoordigen bij enerzijds de Kruispuntbank der Ondernemingen, bij een ondernemingsloket naar keuze en anderzijds bij de Rechtbank van Koophandel.

Gedaan te Brussel op 27 juli 2026, in zes (6) originelen. Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Multifund Conservative en Nagelmackers Private Fund Conservative erkennen elk twee (2) originelen te hebben ontvangen, waarvan telkens één (1) zal worden neergelegd ter griffie van de rechtbank van Koophandel te Brussel en één (1) zal worden bewaard in hun vennootschapsrechtelijke boeken.

Nagelmackers NV voor de compartimenten Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Multifund Conservative en Nagelmackers Private Fund Conservative,

Namens de Raad van Bestuur

<i>Brione Peggy</i>	<i>Meunier Alexandre</i>
Peggy Brione Voorzitster Raad van Bestuur	Alexandre Meunier Bestuurder
<i>Michael Kevran</i>	
Michaël Kevran Bestuurder	Lyes Herbi Bestuurder
<i>Levi Sarens</i>	
Levi Sarens Bestuurder	Luc Aspeslagh Onafhankelijke bestuurder
<i>Peter Van den Dam</i>	<i>Samuel Melis</i>
Peter van den Dam Effectieve leider	Samuel Melis Effectieve leider