



Aan de aandeelhouders van het compartiment Medium Term van de BEVEK Nagelmackers Institutional NV

Aan de aandeelhouders van het compartiment Serenite Plus van de BEVEK DNCA Invest

Nagelmackers Institutional NV
Havenlaan 86C bus 320
1000 Brussel

Diegem, 12 augustus 2026

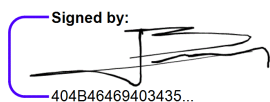
Our ref: BLF/MBW/ee - 86143576

Dames,
Heren,

Gelieve in bijlage een exemplaar te vinden van het verslag van de commissaris over het fusievoorstel door overname van het compartiment "Medium Term" van de BEVEK Nagelmackers Institutional NV, door het compartiment "Serenite Plus" van de BEVEK DNCA Invest.

Hoogachtend,

De Commissaris van Nagelmackers Institutional NV
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Signed by:

404B46469403435...

Brieuc Lefrancq*
Bedrijfsrevisor

* Handelend in naam van Brieuc Lefrancq SRL

Inhoud

1	Inleiding	1
2	Beschrijving van de opdracht	1
3	Identificatie van de verrichting	2
3.1	Betrokken vennootschappen en compartimenten	2
3.2.	Beschrijving van de verrichting	6
4	Controlemethodologie	7
5	Beoordeling van de gebruikte waarderingmethode	8
6	Analyse en beoordeling van de ruilverhoudingen	8
7	Andere gegevens opgenomen in het fusievoorstel	8
8	Conclusies	8

Bijlage:

Fusievoorstel door overname van het compartiment "Medium Term" van de BEVEK Nagelmackers Institutional NV, door het compartiment "Serenite Plus" van de BEVEK DNCA Invest.

Verslag van de commissaris van Nagelmackers Institutional NV (openbare BEVEK naar Belgisch recht) over het fusievoorstel door overname van het compartiment “Medium Term” van de BEVEK Nagelmackers Institutional NV, door het compartiment “Serenite Plus” van de BEVEK DNCA Invest

1 Inleiding

De Raad van Bestuur van de BEVEK Nagelmackers Institutional NV (de “Vennootschap”) heeft ons de opdracht gegeven om verslag uit te brengen over het fusievoorstel door overname van het compartiment “Medium Term” van de BEVEK Nagelmackers Institutional NV (het “Overgenomen Compartiment”) door het compartiment “Serenite Plus” van de BEVEK DNCA Invest (het “Overnemende Compartiment”) (samen, de “Compartimenten”). De opdracht werd ons toevertrouwd overeenkomstig artikel 172 §1 van 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.

2 Beschrijving van de opdracht

Artikel 172 §1 van voornoemd Koninklijk Besluit van 12 november 2012 beschrijft de opdracht als volgt:

“§ 1. Voor de herstructureringen bedoeld in artikel 160, 1° tot 4°, valideert, hetzij een bewaarder, hetzij een onafhankelijke, overeenkomstig Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2006 betreffende de wettelijke controles van jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen, toegelaten auditor in een schriftelijk verslag inzonderheid de volgende elementen, indien van toepassing:

1° de criteria die zijn vastgesteld voor de waardering van de activa en, indien van toepassing, de passiva of van de algemeenheid of bedrijfstak op de in artikel 181 bedoelde datum voor de berekening van de ruilverhouding of vergoeding;

2° de contante geldwaarde per recht van deelneming;

3° de berekeningsmethode voor de ruilverhouding of vergoeding, alsmede de ruilverhouding of vergoeding zoals bepaald op de in artikel 181 vastgestelde datum voor de berekening van die ruilverhouding of vergoeding.

De validatie van de ruilverhouding of vergoeding wordt opgenomen in een addendum bij het schriftelijk verslag van de in het eerste lid bedoelde persoon.

Voor de toepassing van het eerste lid worden de commissarissen van de bij de herstructurering betrokken instellingen voor collectieve belegging geacht onafhankelijk te zijn.

Een afschrift van het verslag bedoeld in § 1 en van enig ander verslag over de herstructurering dat is opgesteld op basis van de wetgeving van een lidstaat tot omzetting van artikel 42 van Richtlijn 2009/65/EG wordt aan de FSMA bezorgd en op aanvraag kosteloos ter beschikking gesteld van de deelnemers van al de bij de herstructurering betrokken instellingen voor collectieve belegging en van hun respectieve bevoegde autoriteiten.”

In het kader van deze opdracht brengen wij verslag uit over het fusievoorstel dat per 23 juli 2026 opgesteld werd door de Raden van Bestuur van de Vennootschap en DNCA Invest, en over de voorgestelde berekeningswijze van de ruilverhoudingen.

In een afzonderlijk verslag, zal de commissaris van DNCA Invest verslag uitbrengen over de netto inventariswaarden per aandeel en per aandelenklasse en de daaruit resulterende ruilverhoudingen.

3 Identificatie van de verrichting

3.1 Betrokken vennootschappen en compartimenten

De vennootschappen waarvan de compartimenten zullen fuseren zijn beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal (BEVEK).

Overnemende Compartiment

Benaming van het fonds:	DNCA Invest
Maatschappelijke zetel:	60 avenue JF Kennedy L1855 Luxemburg
Vorm:	Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht
Datum oprichting van de vennootschap:	12 februari 2007
Ondernemingsnummer	125012
Naam van het overnemende compartiment:	Serenite Plus
Datum van oprichting van het compartiment:	3 november 2016

Doel:	De beleggingsdoelstelling van het Overnemende 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).
Huidige Beleggingsbeleid van het compartiment:	Categorieën van toegelaten activa Het Overnemende compartiment wordt beheerd volgens de principes van verantwoord en duurzaam beleggen. Het Overnemende compartiment bevordert de milieu- en/of sociale kenmerken (ESG) in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening. Voor private emittenten houdt het Overnemende 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: - Milieu: broeikasgasemissies, luchtverontreiniging, waterverontreiniging, waterverbruik, landgebruik, enz. - Sociaal: beloning, genderongelijkheid, gezondheid en veiligheid, kinderarbeid, enz. - Bestuur: corruptie en omkoping, belastingontduiking, enz. - Algemene ESG-rating.
Munteenheid van het compartiment:	EUR

Soorten aandelen:	Klasse A (kapitalisatie-aandelen) Klasse I (kapitalisatie-aandelen) Klasse AD (kapitalisatie-aandelen)
-------------------	--

Overgenomen Compartiment

Benaming van het fonds:	Nagelmackers Institutional NV
Maatschappelijke zetel:	Havenlaan 86C bus 320, 1000 Brussel
Vorm:	Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht, opgericht onder de vorm van een naamloze vennootschap
Datum oprichting van de vennootschap:	23 oktober 1992
Ondernemingsnummer	0448.486.527
Naam van het overgenomen compartiment:	Medium Term
Datum van oprichting van het compartiment:	23 oktober 1992
Doel:	Dit Over te nemen compartiment is erop gericht om door middel van actief beheer een optimaal rendement te behalen. De activa van dit Over te nemen 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 Over te nemen compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar een benchmark.
Huidige Beleggingsbeleid van het compartiment:	Categorieën van toegelaten activa De activa van dit Over te nemen 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. De liquide middelen kunnen voor maximaal 10% deel uitmaken van het Over te nemen 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 Over te nemen compartiment zal niet meer dan 10% van zijn activa in andere ICBE's of ICB's mogen beleggen. Benchmark Het compartiment gebruikt de Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year Total Return Index als benchmark.
Munteenheid van het compartiment:	EUR
Soorten aandelen:	Klasse R (kapitalisatie en uitkerings-aandelen) Klasse N (kapitalisatie-aandelen)

3.2. Beschrijving van de verrichting

Het compartiment “Serenite Plus” van de BEVEK DNCA Invest zal het compartiment “Medium Term” van de BEVEK Nagelmackers Institutional NV overnemen door overdracht via ontbinding zonder vereffening van het geheel vermogen van het Overgenomen Compartiment naar het Overnemende compartiment.

In het verslag van de Raden van Bestuur dat betrekking heeft op het hierboven vermelde fusievoorstel, lichten de Raden van Bestuur de redenen van de voorgenomen fusie verrichting toe:

“Dit fusievoorstel kadert in het besluit van BANK NAGELMACKERS, in de hoedanigheid van promotor van het Over te nemen compartiment, en van DNCA Finance, de beheermaatschappij van het Overnemende compartiment, om het financiële beheer van verschillende ICBE's te rationaliseren en de aandeelhouders van het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM” te laten profiteren van een aanvullende beleggingsstrategie.”

De netto-inventariswaarden per aandeel en per aandelenklasse van het Overgenomen Compartiment zullen worden berekend in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke, reglementaire en statutaire vereisten, zoals met name bepaald door het ICBE-Koninklijk Besluit en het Koninklijk Besluit van 10 november 2006 op de boekhouding en de jaarrekening van bepaalde instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

De netto-inventariswaarden per aandeel en per aandelenklasse van het Overnemende Compartiment zullen worden berekend in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke, reglementaire en statutaire vereisten, zoals met name bepaald door de wet van 17 december 2010 betreffende Luxemburgse instellingen voor collectieve belegging en Richtlijn 2009/65 betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten.

De aandelen van het Overgenomen Compartiment en van het Overnemende Compartiment zullen bijgevolg worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde.

Als vergoeding voor de overdracht van de activa en passiva van het Overgenomen Compartiment naar het Overnemende Compartiment, zullen er aandelen van het Overnemende Compartiment worden toegekend aan de aandeelhouders van het Overgenomen Compartiment. De ontvangen aandelen zijn van dezelfde aard, dezelfde klasse en bieden dezelfde rechten en voordelen als de bestaande aandelen.

De houders van aandelen van het Overgenomen Compartiment zullen een aantal aandelen van dezelfde klasse van het Overnemende Compartiment ontvangen, dat als volgt wordt bepaald:

A =	$\frac{B \times C}{D}$	A = Aantal in ruil ontvangen effecten B = Aantal aandelen van het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL – MEDIUM TERM” in bezit C = Netto-inventariswaarde van het aandeel van het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL – MEDIUM TERM” D = Netto-inventariswaarde van het aandeel van het compartiment „DNCA INVEST – SERENITE PLUS ”
------------	------------------------	--

De ruilverhoudingen worden bepaald op basis van de netto-inventariswaarden van 17 september 2026.

De aandeelhouders van het over te nemen compartiment hebben op het moment van de omwisseling en gedurende de maand die volgt op de dag waarop de fusie wordt voltooid, de mogelijkheid om het eventuele restbedrag of de eventuele uitkering die aan hen wordt uitbetaald, te gebruiken om kosteloos (met uitzondering van het aandeel dat bij de ICBE is verworven) in te schrijven op een extra aandeel of een fractie van een aandeel van het overnemende compartiment.

4 Controlemethodologie

De opdracht werd uitgevoerd overeenkomstig de norm van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren betreffende de controle van fusie verrichtingen en omvatte derhalve de inzameling van gegevens en de toepassing van verificatieprocedures die noodzakelijk werden geacht.

Inzonderheid werd de enige weerhouden methode van waardering gecontroleerd op haar redelijkheid en gepastheid in de gegeven omstandigheden.

In een afzonderlijk verslag, zal de commissaris van DNCA Invest verslag uitbrengen over de netto inventariswaarden per aandeel en per aandelenklasse en de daaruit resulterende ruilverhoudingen.

Wij hebben kennis genomen van het fusievoorstel. Dit document bevat de door de wet vereiste informatie. Deze informatie is correct en wordt op een duidelijke en nauwkeurige wijze uiteengezet.

5 Beoordeling van de gebruikte waarderingmethode

Uit de verkregen informatie blijkt dat de ruilverhoudingen zullen berekend worden op basis van de laatste netto-inventariswaarden per aandeel en per aandelenklasse van het Overgenomen Compartiment en van het Overnemende Compartiment, berekend op basis van de koers per 17 september 2026.

De netto-inventariswaarden per aandeel en per aandelenklasse van het Overgenomen Compartiment zullen berekend worden conform de wettelijke bepalingen van het Koninklijk Besluit van 10 november 2006 met betrekking tot de boekhouding en de jaarrekening van bepaalde instellingen voor collectieve belegging met een variabel aantal aandelen.

De netto-inventariswaarden per aandeel en per aandelenklasse van het Overnemende Compartiment zullen berekend worden conform de wettelijke bepalingen van de wet van 17 december 2010 betreffende Luxemburgse instellingen voor collectieve belegging en Richtlijn 2009/65 betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten.

Bijgevolg zullen het Overgenomen Compartiment en het Overnemende Compartiment gewaardeerd worden tegen hun marktwaarde. In deze omstandigheden lijkt het ons gerechtvaardigd om deze enige waarderingmethode te gebruiken om de ruilverhoudingen per aandelenklasse te bepalen.

Op basis van onze analyse zijn we van mening dat de weerhouden waarderingmethode aanvaardbaar is.

6 Analyse en beoordeling van de ruilverhoudingen

Zoals aangeduid in paragraaf 3.2 hierboven werd overeengekomen de ruilverhoudingen te baseren op de netto-inventariswaarden per aandeel en per aandelenklasse van het Overgenomen Compartiment en van het Overnemende Compartiment. De gebruikte formule om die ruilverhoudingen te berekenen lijkt ons relevant en redelijk.

7 Andere gegevens opgenomen in het fusievoorstel

De overige inlichtingen die het fusievoorstel bevat, zijn in overeenstemming met de informatie verkregen in het kader van ons nazicht.

8 Conclusies

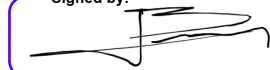
Op basis van onze werkzaamheden, uitgevoerd overeenkomstig de controlenormen van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren inzake de controle van fusie verrichtingen, zijn wij van oordeel dat:

- De beschrijving van de voorziene transactie beantwoordt aan de normale voorwaarden van nauwkeurigheid en duidelijkheid. Het fusievoorstel bevat de door de wet vereiste informatie. Deze informatie is correct en wordt op een duidelijke wijze uiteengezet;

- De enige gebruikte methode om de ruilverhoudingen vast te stellen, zijnde de netto-inventariswaarden per aandeel van elke aandelenklasse van het overgenomen compartiment “Medium Term” van de BEVEK Nagelmackers Institutional NV en van het overnemende compartiment “Serenite Plus” van de BEVEK DNCA Invest, is aanvaardbaar in de context van de voorgestelde fusie verrichting; en
- De voorgestelde formule voor de vaststelling van de ruilverhoudingen relevant en redelijk is. De waarden die gebruikt zullen worden voor de toepassing van de ruilverhoudingen moeten nog bepaald worden op basis van de laatst berekende netto-inventariswaarden per aandeel of per recht van elke aandelenklasse of rechtenklasse van het Overgenomen Compartiment en van het Overnemende Compartiment, die berekend zullen worden na de Algemene Vergadering die de fusie van de betrokken compartimenten definitief zal goedkeuren. In een afzonderlijk verslag, zal de commissaris van DNCA Invest verslag uitbrengen over de netto inventariswaarden per aandeel en per aandelenklasse en de daaruit resulterende ruilverhoudingen.

Diegem, 12 augustus 2026

De Commissaris van Nagelmackers Institutional NV
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Signed by:

404B46469403435...

Briec Lefrancq*
Erkend revisor

*Handelend in naam van Briec Lefrancq SRL

Bijlage: Fusievoorstel door overname van het compartiment “Medium Term” van de BEVEK Nagelmackers Institutional NV, door het compartiment “Serenite Plus” van de BEVEK DNCA Invest.

Bijlage: Fusievoorstel door overname van het compartiment “Medium Term” van de BEVEK Nagelmackers Institutional NV, door het compartiment “Serenite Plus” van de BEVEK DNCA Inves

Fusieverdrag

TUSSEN

Het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM”, hierna „het Over te nemen compartiment” of „de Over te nemen ICBE” genoemd, vertegenwoordigd door de BEVEK Nagelmackers Institutional, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, erkend door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (hierna „FSMA” genoemd), ingeschreven in het Register van rechtspersonen te Brussel onder nummer 0448.486.527, met maatschappelijke zetel te Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel, vertegenwoordigd door respectievelijk mevrouw Peggy BRIONE en de heer Lyes HERBI, handelend in hun respectieve hoedanigheid van voorzitter van de raad van bestuur en bestuurder,

hierna „**NAGELMACKERS INSTITUTIONAL**“

ENERZIJDS,

EN

het compartiment „DNCA INVEST – SERENITE PLUS”, hierna „het Overnemende compartiment” of „de Overnemende ICBE” genoemd, vertegenwoordigd door de BEVEK DNCA INVEST, een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht, erkend door de Commissie voor het toezicht op de financiële sector, ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder nummer B125012, met maatschappelijke zetel te 60 avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, vertegenwoordigd door respectievelijk de heren Thomas PEAN en Pierre PINCEMAILLE, handelend in hun respectieve hoedanigheid van voorzitter van de raad van bestuur en bestuurder,

hierna „**DNCA Invest**“

ANDERZIJDS

Het volgende is vooraf uiteengezet:

VERKLARING

De partijen zijn tot overeenstemming gekomen en hebben in onderling overleg besloten om dit fusievoorstel goed te keuren, waarbij het compartiment naar Belgisch recht „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM” wordt overgenomen door het compartiment naar Luxemburgs recht „DNCA INVEST – SERENITE PLUS”.

Dit fusievoorstel kadert in het besluit van BANK NAGELMACKERS, in de hoedanigheid van promotor van het Over te nemen compartiment, en van DNCA Finance, de beheermaatschappij van het Overnemende compartiment, om het financiële beheer van verschillende ICBE's te rationaliseren en de aandeelhouders van het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM” te laten profiteren van een aanvullende beleggingsstrategie.

De fusie zal worden uitgevoerd in overeenstemming met de bepalingen inzake fusies zoals vastgelegd in de wet van 3 augustus 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en instellingen voor belegging in schuldvorderingen, het koninklijk besluit van 12 november 2012 betreffende openbare instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, alsook de wet van 17 december 2010 betreffende Luxemburgse instellingen voor collectieve belegging en Richtlijn 2009/65 betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten. Zij moet vooraf de goedkeuring van de FSMA verkrijgen.

De fusie zal naar verwachting op 18/09/2026 plaatsvinden op basis van de netto-inventariswaarde van 17/09/2026 (D-1), onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders van het compartiment NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM.

Tegelijkertijd, op de datum van uitvoering van de transactie, zal het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM” worden geabsorbeerd en zonder liquidatie worden ontbonden.

De aandelen van het Over te nemen compartiment worden ingewisseld tegen tienduizendsten van de aandelen van het Overnemende compartiment volgens de ruilverhouding die is berekend op basis van de netto-inventariswaarde van 17/09/2026 (D-1). Om een soepel verloop van de fusie te waarborgen, worden de inschrijvingen op en de terugkoop van deelbewijzen van het Over te nemen compartiment opgeschort vanaf 14 september 2026 om 14.00 uur, dat wil zeggen maximaal 5 werkdagen vóór de datum waarop de fusie wordt voltooid.

Vermelding van het type fusie als bedoeld in artikel 40 van Richtlijn 2009/65/EU:

De fusie zoals hier beschreven valt onder de in artikel 2, onder A), punt p), i), van Richtlijn 2009/65/EU bedoelde fusies, namelijk „een of meer ICBE's of beleggingscompartimenten van ICBE's, hierna „het Over te nemen compartiment genoemd”, dragen, als gevolg van en op het moment van de transactie, hun gehele vermogen over, zowel de activa als de passiva, aan een andere bestaande ICBE of aan een beleggingscompartiment daarvan, hierna „het Overnemende compartiment” genoemd, in ruil voor de toekenning aan hun aandeelhouders van aandelen van het Overnemende compartiment en, eventueel, een contante betaling die niet meer bedraagt dan 10 % van de netto-inventariswaarde van die aandelen”.

□□□

Dit Over te nemen compartiment is erop gericht om door middel van actief beheer een optimaal rendement te behalen. De activa van dit Over te nemen 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 Over te nemen compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar een benchmark. Er bestaat geen enkele kapitaalbescherming of kapitaalwaarborg noch voor dit Over te nemen compartiment, noch voor zijn aandeelhouders.

Beleggingsstrategie:

Toegestane activaklassen:

De activa van dit Over te nemen 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.

De liquide middelen kunnen voor maximaal 10% deel uitmaken van het Over te nemen 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 Over te nemen compartiment zal niet meer dan 10% van zijn activa in andere ICBE's of ICB's mogen beleggen.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De obligaties en schuldinstrumenten waarin het Over te nemen compartiment belegt, hebben ten minste een 'investment grade'-rating (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.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid:

In de beleggingsstrategie van het Over te nemen compartiment wordt rekening gehouden met bepaalde milieu, sociale en governance-criteria (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 Over te nemen compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken, maar hanteert geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de Verordening SFDR 2019/2088.

Bovendien is het Over te nemen compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de Verordening SFDR 2019/2088 en evenmin in ecologisch duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de Verordening 2020/852 ('de Taxonomieverordening').

Bindende elementen:

- 1) Het Over te nemen compartiment belegt ten minste 90% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken die het Over te nemen compartiment promoot. 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 Over te nemen 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 Over te nemen compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door middel van een intern ESG-selectieproces dat de volgende elementen omvat:

A. Negatieve screenings voor bedrijven op basis van controversiële activiteiten

Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten is 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 Over te nemen 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) (<https://www.nagelmackers.be/src/Frontend/Files/userfiles/files/Nagelmackers-Exclusion-Policy-NL.pdf>).

B. Screenings op basis van normen

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 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) (<https://www.nagelmackers.be/src/Frontend/Files/userfiles/files/Nagelmackers-Exclusion-Policy-NL.pdf>).

C. Best-in-class-benadering

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 Over te nemen 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) 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, 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 Over te nemen compartiment zijn onderworpen aan een constante evaluatie en controle door de beheerder. Op kwartaalbasis wordt gecontroleerd of de beleggingen opgenomen in het Over te nemen 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 Over te nemen compartiment.

Ecologisch, sociaal en/of duurzaam gelabelde obligaties worden aanschouwd als voldoen aan ecologische en/of sociale kenmerken die het Over te nemen compartiment promoot, ongeacht de ESG-score van de emittent.

Door toepassing van de hierboven beschreven duurzame beleggingsstrategie belegt het Over te nemen compartiment ten minste 90% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het Over te nemen compartiment promoot en verbindt het zich ertoe ten minste 20% van het door de beheerder bepaalde beleggingsuniversum van dit Over te nemen 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 Over te nemen compartiment promoot, is terug te vinden in de precontractuele informatie (Annex II SFDR precontractuele informatieverschaffing voor artikel 8 producten) van het Over te nemen compartiment in bijlage.

Belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

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 Over te nemen compartiment rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gedetailleerd beschreven in de precontractuele informatie van het Over te nemen compartiment in bijlage. De periodieke rapportering zal beschikbaar worden gesteld in het jaarverslag van de Bevek.

Uitlenen van financiële instrumenten:

Het Over te nemen compartiment behoudt zich het recht voor om financiële instrumenten uit te lenen. In dergelijk geval zal het prospectus aangepast worden.

Benchmark:

Het Over te nemen 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 Over te nemen 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 Over te nemen compartiment kan significant afwijken van de benchmark. Beleggingen buiten de benchmark zijn toegestaan, deze benchmark vormt dus geen restrictieve afbakening van het beleggingsuniversum. Het Over te nemen 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 Over te nemen 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 en beheerder. Een aanpassing van de benchmark zal steeds, overeenkomstig de geldende wetgeving, worden kenbaar gemaakt. De volledige procedure is kosteloos beschikbaar op schriftelijk verzoek aan Nagelmackers.

Beschrijving van de algemene strategie om het wisselrisico te dekken:

Het Over te nemen 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.

Toegelaten derivatentransacties:

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 Over te nemen 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 Over te nemen compartiment.**

□□□

Het compartiment DNCA INVEST – SERENITE PLUS (hierna het Overnemende compartiment), is goedgekeurd door de Commissie voor Toezicht op de Financiële Sector en het prospectus werd op 15/12/2025 goedgekeurd.

De beleggingsdoelstelling van het Overnemende 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).

Beleggingsstrategie:

Het Overnemende compartiment wordt beheerd volgens de principes van verantwoord en duurzaam beleggen.

Het Overnemende compartiment bevordert de milieu- en/of sociale kenmerken (ESG) in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening.

Voor private emittenten houdt het Overnemende 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:

- 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 mogelijk behoren tot de „Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 jaar”, de „Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index” (investment grade-bedrijfsobligaties in euro) en de „Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) Index” (hoogrentende Europese bedrijfsobligaties), aangevuld met de Europese lidstaten en supranationale agentschappen, evenals andere emittenten die door de beheermaatschappij zijn geselecteerd op basis van financiële en extra-financiële analyses en/of waarin de afgelopen jaren al werd belegd. De SRI-benadering wordt toegepast op de emittenten uit het initiële beleggingsuniversum.

Uit dit initiële beleggingsuniversum worden emittenten uitgesloten met controverses of met een ernstige schending van de Global Compact-principes van de Verenigde Naties (bijvoorbeeld op het gebied van mensenrechten of corruptiebestrijding), op basis van de interne benadering. Bovendien wordt een strikt beleid inzake de uitsluiting van controversiële wapens en sectorale uitsluiting gehanteerd, dat beschikbaar 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 & Beyond Analysis) dat intern door de beheermaatschappij is ontwikkeld volgens de „best in universe”-methode.

Het Overnemende compartiment maakt gebruik van een eigen, intern door de beheermaatschappij ontwikkeld model 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, lonen, 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 overtuigd dat de economie vanuit een langetermijnperspectief moet worden gefinancierd, wat leidt tot de identificatie van duurzaamheidsgerelateerde thema's.

Het onderzoek en de ratings worden intern door de beheermaatschappij uitgevoerd, met name op basis van door de ondernemingen gepubliceerde informatie – die onvolledig of onnauwkeurig kan zijn – en verklaringen, die het grootste deel van de gebruikte informatie vormen.

In het kader van het bevorderen van deze kenmerken zal het Overnemende 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,
- Schending van internationale normen,
- Verbintenis ten aanzien van internationale verdragen,
- Klimaatprofiel.

De ESG-risicoanalyse is gebaseerd op vier pijlers, die worden beoordeeld op een schaal van 0 tot 10:

- 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 overtreding te kwalificeren als: kindarbeid, 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 elektriciteitsproductiecapaciteit op basis van steenkool, het Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens en de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

Het klimaatprofiel is een combinatie van energiemix, evolutie van energiemix, koolstofintensiteit en primaire energiereserve.

Deze analyse leidt tot een rating waarmee rekening wordt gehouden in de beleggingsbeslissing.

Het Overnemende compartiment wordt beheerd met inachtneming van de vereisten van het Franse SRI-label, wat onder meer inhoudt dat een extra-financiële analyse moet worden uitgevoerd van ten minste 90 % van het nettovermogen van het Overnemende compartiment en dat ten minste 30 % van de emittenten met de laagste ratings uit het beleggingsuniversum moet worden uitgesloten. In dit kader zal het Overnemende compartiment niet in deze emittenten beleggen. De beheerder verbindt zich ertoe om in zijn

ratingmodel elk van de drie domeinen – Milieu (E), Maatschappij (S) en Bestuur (G) – een weging van ten minste 20 % toe te kennen. Indien voor een emittent een van deze drie wegingen lager is dan 20 %, moet de beheermaatschappij dit rechtvaardigen op basis van de materialiteitsanalyse die tot deze weging heeft geleid. Het Overnemende compartiment voldoet tevens aan de uitsluitingscriteria die worden opgelegd door het Franse SRI-label. De beheermaatschappij heeft bovendien de AFG-FIR-EUROSIF-transparantiecode ondertekend voor SRI-fondsen die een label voor het grote publiek hebben verkregen. Op de datum van de laatste bijwerking van het prospectus beschikt het Overnemende 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 de eigen ESG-tool) of die het voorwerp zijn van grote controverses;
- Afstemming van de gewijzigde 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 Overnemende 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 gewijzigde duration van het Overnemende compartiment blijft tussen 0 en 4, zonder enige beperking op de gewijzigde duration van de individuele effecten van het Overnemende compartiment.

Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken die door het Overnemende compartiment worden bevorderd, is te vinden in de precontractuele informatie over financiële producten zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR-verordening, die in de bijlage van het Overnemende compartiment is opgenomen en integraal deel uitmaakt van het prospectus.

Beschrijving van de activaklassen en financiële contracten:

Het Overnemende 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 uitgegeven door publieke of private emittenten, zonder enige ratingbeperking, met inbegrip van niet-gerateerde emissies; dit universum omvat ook converteerbare effecten.

Het Overnemende compartiment zal al deze converteerbare, omwisselbare en vervroegd aflosbare obligaties niet aanhouden tot ze worden omgezet in aandelen.

De obligatieportefeuille van het Overnemende 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 Overnemende 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 Overnemende 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 spoedig mogelijk worden verkocht, met inachtneming van de belangen van de aandeelhouders.

Het Overnemende compartiment kan tot 20 % van zijn nettovermogen beleggen in eeuwigdurende obligaties en voorwaardelijke converteerbare obligaties.

Het Overnemende compartiment kan beleggen in beursgenoteerde financiële derivaten of OTC-derivaten om de rentegevoeligheid te beperken, en met name om de gewijzigde duration en de rentegevoeligheid van het Overnemende compartiment te beheren of om eventuele anomalieën in de rentestructuur te benutten, tot maximaal 100 % van het nettovermogen van het Overnemende compartiment. Het Overnemende 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 belangrijkste doel 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 Overnemende compartiment in gereguleerde ICBE's of AIF's die toegankelijk zijn voor niet-professionele beleggers (overeenkomstig de Europese Richtlijn 2011/61/EU) en die overeenkomstig artikel 41, lid 1, van de wet als andere ICBE's worden aangemerkt, 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 Overnemende compartiment mag deposito's aanhouden tot maximaal 20 % van zijn totale vermogen.

Het Overnemende compartiment kan gebruikmaken van technieken en instrumenten in verband met effecten en geldmarktinstrumenten om een efficiënt beheer van zijn portefeuille te waarborgen.

□□□

VOORWAARDEN VAN DE FUSIE

De fusie zal plaatsvinden door middel van een overname van het Over te nemen compartiment door het Overnemende compartiment, die de activa van het Over te nemen compartiment zal ontvangen en alle passiva ervan op zich zal nemen.

Gevolgen van de fusie voor de aandeelhouders:

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 SFDR blijft daarentegen 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.

De vergoeding voor de inbreng van het Over te nemen compartiment zal worden voldaan door de aandeelhouders van dit compartiment, zonder kosten of instapvergoedingen, aandelen toe te kennen die zijn uitgegeven door het Overnemende compartiment.

1. Waardering van de inbreng:

I. Om de voorgenomen fusie te realiseren, zal in eerste instantie een schatting worden gemaakt van het nettovermogen van het Over te nemen compartiment en het Overnemende compartiment volgens de regels die voor elk van deze compartimenten gelden, zoals vastgelegd in hun respectieve oprichtingsakten en prospectussen, zoals van toepassing op de berekeningsdatum van de ruilverhouding.

II. Het aantal in ruil ontvangen effecten wordt voor elke aandeelhouder van het Over te nemen compartiment bepaald aan de hand van de volgende formule:

^[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.

Aantal aandelen van het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM” in bezit x
 Netto-inventariswaarde van het aandeel van het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL
 MEDIUM TERM”

Netto-inventariswaarde van het aandeel van het compartiment „DNCA INVEST – SERENITE PLUS”

De vastgestelde ruilverhoudingen worden bepaald op basis van de netto-inventariswaarden van 17/09/2026.

De aandeelhouders van het Over te nemen compartiment hebben op het moment van de omwisseling en gedurende de maand die volgt op de dag waarop de fusie wordt voltooid, de mogelijkheid om het eventuele restbedrag of de eventuele uitkering die aan hen wordt uitbetaald, te gebruiken om kosteloos (met uitzondering van het aandeel dat bij de ICBE is verworven) in te schrijven op een extra aandeel of een fractie van een aandeel van het Overnemende compartiment.

Zij dienen dan de inschrijvingsom te storten op basis van de netto-inventariswaarde van het aandeel van het Overnemende compartiment zoals die op de dag van de genoemde storting geldt.

Mocht het bovendien zo zijn dat deze wijzigingen niet in overeenstemming zijn met de beleggingsdoelstellingen van de aandeelhouders van het Over te nemen compartiment, dan hebben zij de mogelijkheid om hun aandelen op elk moment kosteloos te laten terugkopen gedurende een periode van minimaal dertig dagen, namelijk tot 10/09/2026 vóór 14.00 uur. Eventueel van toepassing zijnde belastingen, met name de Belgische beursbelasting (Belasting op beursverrichtingen of TOB), blijven echter ten laste van de aandeelhouders.

- III. One Fund Management zal, onder toezicht van de commissaris van Nagelmackers Institutional, overgaan tot de waardering van het nettovermogen en de vaststelling van de ruilverhoudingen onder de in de paragrafen I en II vermelde voorwaarden.
- IV. CACEIS BANK, vestiging in België, heeft als bewaarder van het Over te nemen compartiment bevestigd dat het fusievoorstel voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in artikel 167, § 2, 1°, 6° en 7° van het koninklijk besluit van 12 november 2012 betreffende openbare instellingen voor collectieve belegging, alsook aan de statuten van het Over te nemen compartiment.
- V. BNP Paribas, filiaal Luxemburg, in haar hoedanigheid van bewaarnemer van de Overnemende ICBE, heeft de conformiteit van dit voorstel gecontroleerd, zoals blijkt uit een overeenkomst.
- VI. BNP Paribas, filiaal Luxemburg, zal de omwisseling van de aandelen van het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM” tegen de aandelen van het compartiment „DNCA INVEST – SERENITE PLUS” centraliseren.

Om de omwisselingsoperaties te vergemakkelijken, kunnen de inschrijvingen op en terugkopen van aandelen van het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM” bovendien worden opgeschort tot maximaal 5 werkdagen vóór de berekeningsdatum van de omwisselingsverhoudingen, namelijk 14/09/2026.

- VII. Crediteuren van het Over te nemen compartiment waarvan de vordering dateert van vóór de kennisgeving van de fusie, kunnen binnen een termijn van vijftien dagen vóór de voor de transactie geplande datum bezwaar maken tegen deze fusie.

Gezien het bovenstaande is het volgende overeengekomen:

OVEREENKOMST TOT FUSIE DOOR OVERNAME

I. INBRENG

A. Inbreng – aanduiding – waardering

Met het oog op de uitvoering van de fusie door overname en onder voorbehoud van de goedkeuring daarvan door de algemene vergadering van aandeelhouders van het Over te nemen compartiment, zal het Over te nemen compartiment, onder de gebruikelijke en wettelijke waarborgen, al haar activa, bestaande uit alle goederen, rechten en effecten, zonder uitzondering of voorbehoud, inbrengen in het Overnemende compartiment. De BEVEK DNCA Invest aanvaardt deze inbreng namens het Overnemende compartiment.

Het vermogen dat het voorwerp van de inbreng vormt, omvat een portefeuille bestaande uit effecten. Deze zullen worden gewaardeerd op de dag van de fusie.

De BEVEK DNCA Invest zal onmiddellijk daarna, namens het Compartiment „DNCA INVEST – SERENITE PLUS”, het aantal aandelen dat bestemd is om te worden toegekend aan de voormalige aandeelhouders van het Compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM” als vergoeding voor de inbreng van dit Compartiment uitgeven. Deze aandelen zullen van dezelfde aard zijn als de aandelen die door het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM” worden uitgegeven in het kader van zijn permanente uitgiftebevoegdheid en zullen onmiddellijk dividendgerechtigd zijn.

B. Datum van ingang van het dividendrecht

De BEVEK DNCA Invest zal, voor rekening van het Overnemende compartiment, het volledige vermogen van het Over te nemen compartiment verwerven op de dag van de definitieve voltooiing van de fusie.

C. Ontbinding zonder liquidatie van het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM”

Uitsluitend door de definitieve voltooiing van de fusie door overname waarop deze akte betrekking heeft en op de datum van deze fusie door overname, wordt het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM” van rechtswege ontbonden.

II. KOSTEN – VOORWAARDEN

A. Kosten en uitgaven van de fusie

De kosten die in het kader van de fusie worden gemaakt, met inbegrip van juridische, advies- en administratiekosten, worden door DNCA Finance gedragen.

B. Lasten en voorwaarden met betrekking tot de inbreng

De in het bovenstaande hoofdstuk „I. Inbreng” genoemde inbreng wordt verleend en aanvaard onder de gebruikelijke en wettelijke voorwaarden en lasten, met name onder de volgende voorwaarden die de BEVEK DNCA Invest verklaart te aanvaarden:

- De BEVEK DNCA Invest zal, namens het compartiment „DNCA INVEST – SERENITE PLUS”, de ingebrachte rechten en goederen overnemen in de staat waarin deze zich bevinden op het moment dat zij in het genot ervan worden overgedragen, en ziet hierbij reeds nu af van het uitoefenen van enig verhaal tegen het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM”, om welke reden dan ook, zoals de insolventie van debiteuren.
- De BEVEK DNCA Invest zal vanaf de dag van de voltooiing van de fusie, namens het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL MEDIUM TERM”, alle belastingen, heffingen, premies, huur, verzekeringspremies en -bijdragen en in het algemeen alle gewone of buitengewone lasten, die op de ingebrachte goederen rusten of zullen rusten en die inherent zijn aan de eigendom ervan, dragen.
- De BEVEK DNCA Invest zal, namens het Over te nemen compartiment, alle eventuele verplichtingen overnemen die door deze laatste zouden zijn aangegaan; zij treedt, namens het Overnemende compartiment, in de rechten en verplichtingen die voortvloeien uit de hierboven genoemde verplichtingen.

C. Overname van de passiva

De BEVEK DNCA Invest verklaart, namens het Overnemende compartiment, dat deze ten laste zal nemen en zal voldoen in plaats van het Over te nemen compartiment:

- het volledige passief van het Over te nemen compartiment zoals dat op de datum van de fusie zou kunnen zijn,
- alle kosten en lasten van welke aard dan ook, zonder uitzondering of voorbehoud, die ten laste komen van het Over te nemen compartiment als gevolg van haar ontbinding en liquidatie naar aanleiding van de fusie, en met name de belastingverplichtingen die verschuldigd zouden worden.

III. DIVERSE BEPALINGEN

A. Formaliteiten

Dit fusievoorstel zal ten minste 45 dagen vóór de geplande fusiedatum aan de commissarissen worden meegedeeld. Het zal worden neergelegd bij de griffie van rechtspersonen van de Franstalige Ondernemingsrechtbank te Brussel, worden gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad en worden bekendgemaakt in het Journal d'Annonces Légales.

B. Opschortende voorwaarden

De overeenkomst die het voorwerp uitmaakt van deze akte en de bijlage daarbij, wordt gesloten onder de voorwaarde dat de algemene vergadering van aandeelhouders van het Over te nemen compartiment, die op 16/09/2026 zal plaatsvinden, de fusie goedkeurt.

Indien aan de bovenstaande opschortende voorwaarde niet wordt voldaan, wordt de genoemde overeenkomst als nietig beschouwd.

C. Uitvoering van de fusie

De fusie zal plaatsvinden op 18/09/2026 op basis van de netto-inventariswaarden van 17/09/2026. De laatste inschrijvingen en terugkopen op het Over te nemen compartiment vinden plaats op 14/09/2026 tot 14.00 uur.

D. Verklaring van woonplaats

Voor de uitvoering van deze overeenkomst en van de akten of notulen die daaruit voortvloeien, kiezen de partijen woonplaats op de maatschappelijke zetel van de vennootschap die zij vertegenwoordigen.

E. Volmachten

Aan de houder van een origineel, een kopie of een uittreksel van deze overeenkomst worden alle bevoegdheden verleend met het oog op de vervulling van alle wettelijke formaliteiten inzake neerlegging en bekendmaking.

Opgesteld te Parijs, op 23/07/2026

NAGELMACKERS INSTITUTIONAL

Voorzitter van de raad van bestuur
Peggy BRIONE

Peggy Brione

Bestuurslid
Lyes HERBI

Lyes Herbi

DNCA INVEST

Voorzitter van de raad van bestuur
Thomas PEAN

Thomas Péan

Bestuurslid
Pierre PINCEMAILLE

Pierre PINCEMAILLE

Certificate Of Completion

Envelope Id: 0B2B42BF-A29C-89BA-836C-B3E2AE36C9A2

Status: Completed

Subject: Complete with Docusign: Nagelmackers Institutional_Cross-border merger_Report_Medium Term_NL.pdf

1.LOS:

2.Type:

3.Other Type:

4.Bundle:

5.Comment:

Source Envelope:

Document Pages: 26

Signatures: 2

Envelope Originator:

Certificate Pages: 2

Initials: 0

Joelle Burnotte

AutoNav: Enabled

Culliganlaan 5

Envelopeld Stamping: Disabled

Diegem, 1831

Time Zone: (UTC+01:00) Brussels, Copenhagen, Madrid, Paris

joelle.burnotte@pwc.com

IP Address: 208.127.60.143

Record Tracking

Status: Original

Holder: Joelle Burnotte

Location: DocuSign

12/8/2026 | 16:04

joelle.burnotte@pwc.com

Signer Events

Brieuc Lefrancq

brieuc.lefrancq@pwc.com

Director

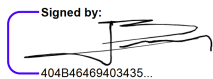
PwC Belgium BV

Security Level: Email, Account Authentication
(Optional), Digital Certificate, Login with SSO**Signature Provider Details:**

Signature Type: itsme - EU Qualified

Issuer: Intesi Group EU Qualified Electronic
Signature CA G2

Subject: CN=Lefrancq Brieuc Marie-Bernard

SignatureSigned by:

404B46469403435...Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 20.117.166.44

Certificate policy:

[1]Certificate Policy:

Policy Identifier=1.3.6.1.4.1.48990.1.1.1.9.2

[1.1]Policy Qualifier Info:

Policy Qualifier Id=CPS

Qualifier:

<https://www.intesigroup.com/en/documents/>

[2]Certificate Policy:

Policy Identifier=0.4.0.194112.1.2

[3]Certificate Policy:

Policy Identifier=1.3.76.16.6

Timestamp

Sent: 12/8/2026 | 16:06

Viewed: 12/8/2026 | 18:36

Signed: 12/8/2026 | 18:37

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via Docusign

In Person Signer Events**Signature****Timestamp****Editor Delivery Events****Status****Timestamp****Agent Delivery Events****Status****Timestamp****Intermediary Delivery Events****Status****Timestamp****Certified Delivery Events****Status****Timestamp****Carbon Copy Events****Status****Timestamp**

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Eline Egter Van Wissekerke egter.van.wissekerke.eline@pwc.com Security Level: Email, Account Authentication (Optional) Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via DocuSign	COPIED	Sent: 12/8/2026 16:06
maxime vivier maxime.vivier@pwc.com Security Level: Email, Account Authentication (Optional) Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via DocuSign	COPIED	Sent: 12/8/2026 16:06

Witness Events	Signature	Timestamp
----------------	-----------	-----------

Notary Events	Signature	Timestamp
---------------	-----------	-----------

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	12/8/2026 16:06
Certified Delivered	Security Checked	12/8/2026 18:36
Signing Complete	Security Checked	12/8/2026 18:37
Completed	Security Checked	12/8/2026 18:37

Payment Events	Status	Timestamps
----------------	--------	------------