

**NAGELMACKERS**  
**Openbare beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (Bevek) naar Belgisch recht**  
**ICB die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG**  
**Naamloze vennootschap**

Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel  
R.P.R. Brussel – Ondernemingsnummer 0449.575.796

---

**Rapport van de Raad van Bestuur betreffende de vereffening van het compartiment Nagelmackers China New Economy Fund.**

Nagelmackers is een openbare beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht, bestaande uit de volgende compartimenten:

NAGELMACKERS MULTIFUND BALANCED

NAGELMACKERS MULTIFUND CONSERVATIVE

NAGELMACKERS MULTIFUND FULL EQUITIES

NAGELMACKERS MULTIFUND GROWTH

NAGELMACKERS PREMIUM CRESCENDO FUND

NAGELMACKERS PREMIUM MODERATO FUND

NAGELMACKERS PREMIUM PIANO FUND

NAGELMACKERS PREMIUM EURO BALANCED FUND

NAGELMACKERS EUROZONE SMALL & MID CAP

NAGELMACKERS EUROZONE REAL ESTATE

NAGELMACKERS PRIVATE FUND CONSERVATIVE

NAGELMACKERS PRIVATE FUND BALANCED

NAGELMACKERS PRIVATE FUND GROWTH

NAGELMACKERS CHINA NEW ECONOMY FUND

NAGELMACKERS EURO CORPORATE BONDS

Dit rapport heeft betrekking op het compartiment **Nagelmackers China New Economy Fund** ( het “compartiment”) dat bestaat uit de volgende aandelenklassen :

- Kapitalisatie-aandelenklasse Basisklasse ISIN: BE6325809513
- Kapitalisatie-aandelenklasse P ISIN: BE6325808507
- Kapitalisatie-aandelenklasse N ISIN: BE6325812541
- Distributie-aandelenklasse Basisklasse ISIN: BE6325813556
- Distributie-aandelenklasse P ISIN: BE6325815577

De Raad van bestuur heeft besloten om aan de Buitengewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van het betreffende compartiment het voorstel tot ontbinding van het compartiment **Nagelmackers China New Economy Fund** en tot voorafgaande kennisgeving daarvan aan de FSMA voor te leggen, overeenkomstig artikel 150 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG.

Overeenkomstig artikel 2:71 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen moet de Raad van Bestuur een verslag opstellen waarin het voorstel tot ontbinding van het betreffende compartiment wordt becommentarieerd. De Raad van Bestuur heeft daarom dit verslag opgesteld om de aandeelhouders van het compartiment de volgende informatie mee te delen:

- De redenen voor het voorstel van ontbinding van het compartiment, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders van het compartiment.
- De waarde van de activa en passiva van het compartiment.
- De gevolgen van de ontbinding van het compartiment.

### **1. De reden voor het voorstel van ontbinding**

Dit voorstel is gebaseerd op het feit dat ingevolge de uittredingen van belangrijke aandeelhouders de activa van het compartiment zijn gedaald tot een niveau waarop het beheer van dit compartiment niet langer op een voor de investeerders economisch efficiënte manier kan worden uitgevoerd en dat het langer behouden van dit compartiment niet in het belang van haar aandeelhouders is.

### **2. De waarde van de activa en passiva van het compartiment**

Hieronder vindt u het totaal netto-actief van het betreffende compartiment. (datum 31.12.24)

#### **2.1 Nagelmackers China New Economy Fund**

Voor de staat van actief en passief wordt verwezen naar de bijlage.

### **3. De gevolgen van de vereffening van het compartiment**

De beslissing om het compartiment te ontbinden is uitsluitend voorbehouden aan de Buitengewone algemene vergadering van de aandeelhouders van het compartiment.

Elke aandeelhouder van het compartiment zal worden opgeroepen en kan, indien hij dit wenst, persoonlijk of bij volmacht aanwezig zijn en, indien van toepassing, stemmen op deze Buitengewone algemene vergadering. Beslissingen worden genomen met een gewone meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal aandelen dat vertegenwoordigd is op de Algemene Vergadering.


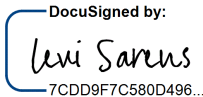

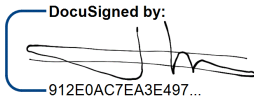
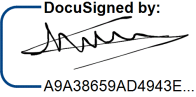

Indien de Buitengewone Algemene vergadering voor de ontbinding van het compartiment stemt, zullen de aandeelhouders uiteindelijk de waarde van hun aandelen terugkrijgen en ophouden aandeelhouder te zijn. Voor elk van het compartiment zal de opbrengst van de vereffening aan de aandeelhouders worden uitgekeerd naar verhouding van hun rechten rekening houdend met de pariteit.

De vereffening van het compartiment wordt uitgevoerd op basis van de liquidatiewaarde op de datum van vereffening van het compartiment. De NIW van de vereffening wordt berekend volgens de bepalingen van de wet en de statuten van de vennootschap met betrekking tot de berekening van de netto-inventariswaarde.

Aandeelhouders die de vergadering willen bijwonen of zich willen laten vertegenwoordigen, worden verzocht zich te houden aan de procedure voorzien in de statuten. De gescande of gefotografeerde kopie van de brief, de volmacht of het attest dient per e-mail verzonden te worden naar de financiële dienstverlener CACEIS Bank, Belgium Branch (legal.be@caceis.com). De vragen kunnen langs elektronische weg tot de BEVEK worden gericht op het volgende adres [legal.be@caceis.com](mailto:legal.be@caceis.com).

Het jaarverslag, het verslag van de revisor, het verslag van de raad van bestuur, de prospectussen en de essentiële informatiedocumenten zijn kosteloos verkrijgbaar in het Nederlands op de zetel van de BEVEK of bij CACEIS Bank, Belgium Branch (Havenlaan 86C b320 te 1000 Brussel) die instaat voor de financiële dienst of op de volgende website: [www.nagelmackers.be](http://www.nagelmackers.be).

De raad van bestuur,

 <p>DocuSigned by: <b>Yves Van Laecke</b> F5290D044AA044C...</p>	 <p>DocuSigned by: <i>Levi Sarens</i> 7CDD9F7C580D496...</p>
Yves Van Laecke, Voorzitter	Levi Sarens, Bestuurder
	 <p>DocuSigned by: <i>Luc Aspeslagh</i> 912E0AC7EA3E497...</p>
Peter van den Dam, Effectieve leider	Luc Aspeslagh, Onafhankelijke bestuurder
 <p>DocuSigned by: <i>Stefaan Sterck</i> A9A38659AD4943E...</p>	 <p>Ondertekend door: <i>Sam Melis</i> 8C22FAA47956499...</p>
Stefaan Sterck, Onafhankelijke bestuurder	Samuel Melis, Effectieve leider

## Afdeling 1. - Balansschema

## China New economy Fund

<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>	<b>22 358 952.43</b>
<b>I. Vaste activa</b>	<b>0.00</b>
A. Oprichtings- en organisatiekosten	0.00
B. Immateriële vaste activa	0.00
C. Materiële vaste activa	0.00
<b>II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>21 787 293.07</b>
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten	
a. Obligaties	
b. Andere schuldinstrumenten	
b.1. Met « embedded » financiële derivaten	0.00
b.2. Zonder « embedded » financiële derivaten	0.00
B. Geldmarktinstrumenten	0.00
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
a. Aandelen	21 318 825.07
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	0.00
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0.00
D. Andere effecten	0.00
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	468 468.00
F. Financiële derivaten	
a. Op obligaties	
i. Optiecontracten (+/-)	0.00
ii. Termijncontracten (+/-)	
iii. Swapcontracten (+/-)	0.00
iv. Andere (+/-)	0.00
b. Op andere schuldinstrumenten met « embedded » financiële derivaten	
i. Optiecontracten (+/-)	0.00
ii. Termijncontracten (+/-)	0.00
iii. Swapcontracten (+/-)	0.00
iv. Andere (+/-)	0.00
c. Op andere schuldinstrumenten zonder « embedded » financiële derivaten	
i. Optiecontracten (+/-)	0.00
ii. Termijncontracten (+/-)	0.00
iii. Swapcontracten (+/-)	0.00
iv. Andere (+/-)	0.00
d. Op geldmarktinstrumenten	
i. Optiecontracten (+/-)	0.00
ii. Termijncontracten (+/-)	0.00
iii. Swapcontracten (+/-)	0.00
iv. Andere (+/-)	0.00
e. Op aandelen	
i. Optiecontracten (+/-)	0.00
ii. Termijncontracten (+/-)	0.00
iii. Swapcontracten (+/-)	0.00
iv. Andere (+/-)	0.00
f. Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	
i. Optiecontracten (+/-)	0.00
ii. Termijncontracten (+/-)	0.00
iii. Swapcontracten (+/-)	0.00
iv. Andere (+/-)	0.00
g. Op andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
i. Optiecontracten (+/-)	0.00

ii.	Termijncontracten (+/-)	0.00
iii.	Swapcontracten (+/-)	0.00
iv.	Andere (+/-)	0.00
h.	Op andere effecten	
i.	Optiecontracten (+/-)	0.00
ii.	Termijncontracten (+/-)	0.00
iii.	Swapcontracten (+/-)	0.00
iv.	Andere (+/-)	0.00
i.	Op ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	
i.	Optiecontracten (+/-)	0.00
ii.	Termijncontracten (+/-)	0.00
iii.	Swapcontracten (+/-)	0.00
iv.	Andere (+/-)	0.00
j.	Op deviezen	
i.	Optiecontracten (+/-)	0.00
« Klasse A »		0.00
« Klasse B »		0.00
ii.	Termijncontracten (+/-)	
iii.	Swapcontracten (+/-)	0.00
iv.	Andere (+/-)	0.00
k.	Op rente	
i.	Optiecontracten (+/-)	
ii.	Termijncontracten (+/-)	
iii.	Swapcontracten (+/-)	0.00
iv.	Andere (+/-)	0.00
l.	Op kredietrisico (creditderivatives)	
i.	Optiecontracten (+/-)	0.00
ii.	Termijncontracten (+/-)	0.00
iii.	Swapcontracten (+/-)	0.00
iv.	Andere (+/-)	0.00
m.	Op financiële indexen	
i.	Optiecontracten (+/-)	0.00
ii.	Termijncontracten (+/-)	0.00
iii.	Swapcontracten (+/-)	0.00
iv.	Andere (+/-)	0.00
n.	Op financiële derivaten	
i.	Optiecontracten (+/-)	0.00
ii.	Termijncontracten (+/-)	0.00
iii.	Swapcontracten (+/-)	0.00
iv.	Andere (+/-)	0.00
o.	Op andere onderliggende waarden	
i.	Optiecontracten (+/-)	0.00
ii.	Termijncontracten (+/-)	0.00
iii.	Swapcontracten (+/-)	0.00
iv.	Andere (+/-)	0.00
<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>-2 345.40</b>
A.	Vorderingen	0.00
B.	Schulden	-2 345.40
<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>-5 123.82</b>
A.	Vorderingen	
a.	Te ontvangen bedragen	5 580.36
b.	Fiscale tegoeden	1 251.57
c.	Collateral	0.00

d. Andere	0.00
<b>B. Schulden</b>	
a. Te betalen bedragen (-)	-11 955.75
b. Fiscale schulden (-)	0.00
c. Ontleningen (-)	0.00
d. Collateral (-)	0.00
e. Andere (-)	0.00
	0.00
<b>V. Deposito's en liquide middelen</b>	<b>649 648.71</b>
A. Banktegoeden op zicht	649 648.71
B. Banktegoeden op termijn	0.00
C. Andere	
<b>VI. Overlopende rekeningen</b>	<b>-70 520.13</b>
A. Over te dragen kosten	0.00
B. Verkregen opbrengsten	0.00
C. Toe te rekenen kosten (-)	-70 520.13
D. Over te dragen opbrengsten (-)	0.00
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>22 358 952.43</b>
A. Kapitaal	19 276 782.02
B. Deelneming in de resultaat	-2 039 765.64
C. Overgedragen resultaat	
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	5 121 936.05