

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER HET VOORSTEL TOT ONTBINDING VAN HET COMPARTIMENT CHINA NEW ECONOMY FUND VAN DE BEVEK NAGELMACKERS NV MET TOEPASSING VAN ARTIKEL 2:71 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN

1. Beschrijving van de opdracht

In overeenstemming met artikel 2:71 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen ("WVV"), zijn we benoemd door het bestuursorgaan van Nagelmackers NV ("de Vennootschap") per opdrachtbrief van 5 februari 2025 om te rapporteren over het voorstel tot ontbinding van het compartiment China New Economy Fund ("het Compartiment") met toepassing van artikel 2:71 van het WVV.

Artikel 2:71 van het WVV luidt als volgt:

- § 1. *Het besluit van de algemene vergadering tot ontbinding van een [...] naamloze vennootschap [...] dat op elk ogenblik kan worden genomen, vereist een statutenwijziging.*
- § 2. *Het bestuursorgaan licht het voorstel tot ontbinding toe in een verslag dat wordt vermeld in de agenda van de algemene vergadering die zich over de ontbinding moet uitspreken. Bij dat verslag wordt een staat van activa en passiva gevoegd, die niet meer dan drie maanden vóór de algemene vergadering die over het voorstel tot ontbinding moet besluiten is afgesloten. Voornoemde staat wordt, behoudens met redenen gemotiveerde afwijking, opgesteld conform de waarderingsregels vastgesteld in uitvoering van artikel 3:1. De commissaris [...] controleert deze staat, brengt daarover verslag uit en vermeldt inzonderheid of daarin een getrouw beeld wordt gegeven van de toestand van de vennootschap.*
- § 3. *Een kopie van de in paragraaf 1 bedoelde verslagen en staat van activa en passiva wordt aan de vennoten ter beschikking gesteld overeenkomstig de artikel [...] 7:132, [...].*
- § 4. *Wanneer de in dit artikel bedoelde verslagen ontbreken, is het besluit van de algemene vergadering nietig.*
- § 5. *[...]*
- § 6. *Vooraleer de beslissing tot ontbinding van de vennootschap bij authentieke akte op te stellen, moet de notaris het bestaan en de externe wettigheid bevestigen van de rechtshandelingen en formaliteiten waartoe de vennootschap waarbij hij optreedt, krachtens paragraaf 2 is gehouden. In de akte worden de conclusies overgenomen van het verslag dat de commissaris, de bedrijfsrevisor of de externe accountant overeenkomstig paragraaf 2 heeft opgemaakt.*

Artikel 17 paragraaf 3 van de Wet van 3 augustus 2012 "betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG [...]" bepaalt, voor de ontbinding en vereffening van compartimenten van ICB's:

"In geval van ontbinding, vereffening [...] van compartimenten van een bevek zijn de bepalingen van deel 1, boek 2, titel 8, hoofdstuk 1 [...] van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, voor zover van toepassing op beveks en met uitzondering van artikel 2:103 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, van overeenkomstige toepassing."



Waarbij voornoemde artikel 2:71 van het WVV deel uitmaakt van de bepalingen opgenomen in voornoemd deel 1, boek 2, titel 8, hoofdstuk 1 van het WVV.

De bepalingen uit het WVV met betrekking tot de ontbinding en vereffening van vennootschappen zijn bijgevolg van overeenkomstige toepassing op de ontbinding en vereffening van een compartiment van een BEVEK.

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd volgens de Norm (herzien in 2018) inzake de toepassing in België van de ISA's - gecoördineerde versie, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren.

2. Identificatie van de verrichting

Wij hebben kennis genomen van het verslag van de raad van bestuur van 7 februari 2025, opgesteld met toepassing van artikel 2:71 van het WVV (bijlage 1), waaruit volgt dat aan de buitengewone algemene vergadering van 14 maart 2025 zal worden voorgesteld om het Compartiment te ontbinden.

De raad van bestuur heeft een staat van activa en passiva van het Compartiment vastgesteld op 31 december 2024 in overeenstemming met de boekhoudregels die in België van toepassing zijn op ICB's. Deze verklaring is opgenomen in Bijlage 2. Het weze evenwel opgemerkt dat ingevolge de UCITS wetgeving, de kosten met betrekking tot de vereffening en ontbinding van het Compartiment niet zullen gedragen worden door het Compartiment, zodat de aanpassingen, zoals beoogd in artikel 3:6 van het Koninklijk Besluit van 29 april 2019 geen impact hebben op de netto-inventariswaarde van het Compartiment.

3. Conclusie van de commissaris gericht aan de buitengewone algemene vergadering van de vennootschap Nagelmackers NV per 14 maart 2025.

Overeenkomstig artikel 2:71 §2 van het WVV leggen we ons verslag voor aan de buitengewone algemene vergadering in het kader van de opdracht die ons, in onze hoedanigheid van Commissaris, werd toevertrouwd.

Verslag over de staat van activa en passiva

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de bijgevoegde staat van activa en passiva per 31 december 2024 van het compartiment China New Economy Fund van de vennootschap Nagelmackers NV, die werd opgesteld volgens het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Naar ons oordeel geeft de staat van activa en passiva opgesteld in continuïteit per 31 december 2024 met een netto-activa van 22.358.952,43 EUR een getrouw beeld van de financiële toestand van het compartiment China New Economy Fund van de vennootschap Nagelmackers NV per 31 december 2024, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

We hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de staat van activa en passiva*" van dit verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de staat van activa en passiva

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van deze staat van activa en passiva per 31 december 2024, die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Het bestuursorgaan dient een staat van activa en passiva van het Compartiment op te stellen, vastgesteld uiterlijk drie maanden voor de algemene vergadering die samengeroepen wordt om zich uit te spreken over het voorstel tot ontbinding.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de staat van activa en passiva

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid dat de staat van activa en passiva geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een verslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd, altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van het rapport dat de staat van activa en passiva, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. Wij voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de staat van activa en passiva een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- Het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van het Compartiment om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons verslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de staat van activa en passiva, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controleinformatie die verkregen is tot de datum van ons verslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het Compartiment haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de staat van activa en passiva en van de vraag of de staat van activa en passiva de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

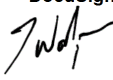
Wij communiceren met het bestuursorgaan onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Beperking van het gebruik van ons verslag

Dit verslag werd uitsluitend opgesteld ingevolge artikel 2:71, § 2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Diegem, 7 februari 2025

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

DocuSigned by:

07FB08B09FE24A7...
Damien Walgrave*
Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Damien Walgrave BV

Bijlage 1: Verslag van de raad van bestuur van 7 februari 2025

Bijlage 2: Staat van activa en passiva vastgesteld op 31 december 2024



Bijlage 1:

Verslag van de raad van bestuur van 7 februari 2025

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.

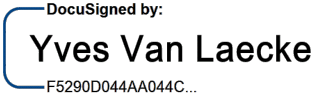
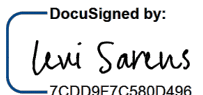

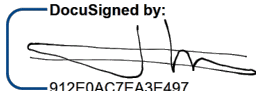
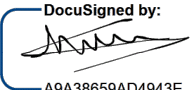

Indien de Buitengewone Algemene vergadering voor de ontbinding van het compartiment stemt, zullen de aandeelhouders uiteindelijk de waarde van hun aandelen terugkrijgen en ophouden aandeelhouder te zijn. Voor elk van het compartiment zal de opbrengst van de vereffening aan de aandeelhouders worden uitgekeerd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

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.

De raad van bestuur,

 <p>DocuSigned by: Yves Van Laecke 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



Bijlage 2:

Staat van activa en passiva vastgesteld op 31 december 2024

Afdeling 1. - Balansschema

China New economy Fund

TOTAAL NETTO ACTIEF	22 358 952.43
I. Vaste activa	0.00
A. Oprichtings- en organisatiekosten	0.00
B. Immateriële vaste activa	0.00
C. Materiële vaste activa	0.00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	21 787 293.07
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
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	-2 345.40
A.	Vorderingen	0.00
B.	Schulden	-2 345.40
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-5 123.82
A.	Vorderingen	
a.	Te ontvangen bedragen	5 580.36
b.	Fiscale tegoeden	1 251.57
c.	Collateral	0.00

d. Andere	0.00
B. Schulden	
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
V. Deposito's en liquide middelen	649 648.71
A. Banktegoeden op zicht	649 648.71
B. Banktegoeden op termijn	0.00
C. Andere	
VI. Overlopende rekeningen	-70 520.13
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
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	22 358 952.43
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