

## **CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100**

**Geharmoniseerd gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Frans recht  
(*Fonds commun de placement*)**

**Prospectus**

December 2011

# GEDETAILLEERDE TOELICHTING

## 1. ALGEMENE KENMERKEN

### 1.1 VORM VAN DE ICBE

#### ○ Benaming

CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100

#### ○ Rechtsvorm en lidstaat waarin het fonds werd opgericht

Gemeenschappelijk beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht ('*Fonds Commun de Placement*'), opgericht in Frankrijk conform de Europese normen (richtlijn 85/611 CEE, gewijzigd door richtlijn 2001/107)

#### ○ Oprichtingsdatum en voorziene bestaansduur

Het fonds werd op 21 januari 1997 goedgekeurd door de Commission des Opérations de Bourse, die later de Autorité des Marchés Financiers is geworden. Het werd opgericht op 3 februari 1997 voor een duur van 99 jaar (negenennegentig jaar).

#### ○ Samenvatting van het aanbod

Initiële netto-inventaris-waarde	Compartimenten	ISIN-code	Bestemming van de inkomsten	Uitdruk-kingsvaluta	Potentiële beleggers	Minimumbedrag voor inschrijving	Minimumbedrag voor bijstorting
100 euro	nee	FR0010149211	Kapitalisatie	EUR	Alle beleggers	1 deelnemingsrecht	1 deelnemingsrecht

#### ○ Plaats waar het recentste jaarverslag en het recentste periodieke verslag verkrijgbaar zijn

De recentste jaarlijkse en periodieke documenten worden binnen een termijn van één week toegezonden op schriftelijk verzoek van de belegger aan:

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIS

Het prospectus is beschikbaar op de website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

Contact: Afdeling communicatie

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

De website van de AMF ([www.amf-France.org](http://www.amf-France.org)) bevat aanvullende informatie over de lijst van de reglementaire documenten en alle bepalingen betreffende de bescherming van de beleggers.

### 1.2 DE PARTIJEN

#### ○ Beheermaatschappij

CARMIGNAC GESTION, Société anonyme, 24, place Vendôme, 75001 PARIS, door de COB erkend op 13 maart 1997, met nummer GP 97-08.

#### ○ Bewaarder en depotbank

CACEIS BANK FRANKRIJK, Société anonyme à conseil d'administration, door de CECEI erkende kredietinstelling, 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIS

#### ○ Centralisatie van de inschrijvings- en terugkooporders

CACEIS BANK FRANKRIJK, Société anonyme à conseil d'administration, door de CECEI erkende kredietinstelling, 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIS

o Instellingen die belast zijn met de contrôle van het uiterste tijdstip voor de centralisatie

CACEIS Bank France, 1-3 Place Valhubert, 75013 Paris en CARMIGNAC GESTION, Société anonyme, 24, place Vendôme, 75001 PARIS

#### ○ Instelling belast met het bijhouden van de registers van de deelnemingsrechten

CACEIS BANK FRANKRIJK, Société anonyme à conseil d'administration, door de CECEI erkende kredietinstelling, 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIS

#### ○ Bedrijfsrevisoren

Cabinet Patrice VIZZAVONA, 64, boulevard Maurice Barrès, 92200 Neuilly sur Seine  
Ondertekenaar: de heer Patrick VIZZAVONA

KPMG AUDIT, 1 Cours Valmy, 92923 PARIS La Défense Cedex

#### ○ De verdeler(s)

CARMIGNAC GESTION, Société anonyme, 24, place Vendôme, 75001 PARIS

#### ○ Gelastigde voor de boekhouding

CACEIS Fund Administration, Société anonyme, 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIS

## 2. WERKING EN BEHEER

---

### 2.1 ALGEMENE KENMERKEN

#### o Kenmerken van de deelnemingsrechten en aandelen

ISIN-code: FR0010149211

Elke houder van deelnemingsrechten beschikt over een mede-eigendomsrecht op de activa van het fonds in verhouding tot het aantal deelnemingsrechten in zijn bezit.

De boekhouding van de passiva wordt verzekerd door CACEIS BANK FRANCE.

De administratie van de deelnemingsrechten gebeurt bij Euroclear France.

Aangezien het fonds een GBF is, is er geen stemrecht aan de eigendom van de deelnemingsrechten verbonden en worden de besluiten door de beheermaatschappij genomen. Mogelijkheid om in te schrijven en terug te kopen in duizendsten van deelnemingsrechten.

De deelnemingsrechten worden uitgegeven aan toonder.

#### o Afsluitingsdatum

Het boekjaar wordt afgesloten op de dag van de laatste netto-inventariswaarde van de maand december.

#### o Inlichtingen over het toepasselijke belastingstelsel

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de volgende informatie slechts een algemene samenvatting is van het toepasselijke Franse belastingstelsel, bij de huidige staat van de Franse wetgeving, voor beleggingen in een Frans GBF met kapitalisatieaandelen. De beleggers wordt dus aangeraden hun individuele situatie met hun vertrouwde fiscaal adviseur te bekijken.

#### - Op het niveau van het GBF

In Frankrijk vallen de GBF's door hun structuur van gemeenschappelijke eigendom van rechtswege buiten het toepassingsgebied van de vennootschapsbelasting; ze beschikken dus op zichzelf over een bepaalde transparantie. De in het kader van het beheer ontvangen en gerealiseerde inkomsten zijn niet belastbaar op niveau van het fonds.

In het buitenland (in de landen waarin het fonds belegt) zijn de gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van buitenlandse effecten en de inkomsten uit een buitenlandse bron die het fonds in het kader van het beheer ontvangt, desgevallend aan een belasting onderworpen (doorgaans in de vorm van bronheffing). De belasting in het buitenland kan in enkele beperkte gevallen worden verminderd of opgeheven krachtens de toepasselijke fiscale conventies.

#### - Op het niveau van de houders van deelnemingsrechten van het GBF

##### - Franse ingezetenen

De door het GBF gerealiseerde meer- of minderwaarden, de door het GBF uitgekeerde inkomsten en de meer- of minderwaarden voor de belegger zijn aan het geldende belastingstelsel onderworpen.

##### - Beleggers met fiscale woonplaats buiten Frankrijk

Onder voorbehoud van de fiscale conventies is de in artikel 150-0 A van de CGI bepaalde belasting niet van toepassing op meerwaarden die worden gerealiseerd bij een terugkoop of verkoop van de deelnemingsrechten van het fonds door personen met fiscale woonplaats buiten Frankrijk in de zin van artikel 4 B van de CGI of met maatschappelijke zetel buiten Frankrijk, op voorwaarde dat deze personen op geen enkel ogenblik direct of indirect meer dan 25% van de deelnemingsrechten in bezit hadden gedurende de vijf jaren voorafgaand aan de terugkoop of de verkoop van hun deelnemingsrechten (CGI, artikel 244 bis C).

Beleggers met fiscale woonplaats buiten Frankrijk zijn onderworpen aan de bepalingen van de fiscale wetgeving van het land waar ze hun officiële woonplaats hebben.

### 2.2 BIJZONDERE BEPALINGEN

#### 2.2.1 Classificatie

Gediversifieerd

#### 2.2.2 Beheerdoelstelling

Het fonds wordt discretionair beheerd volgens een actieve assetallocatie van internationale beleggingen. Het beheer streeft naar een positief absoluut rendement op jaarbasis, met een risicoprofiel dat vergelijkbaar is met dat van zijn referentie-indicator, de MSCI AC World Free Index, omgezet in euro. De doelstelling is een lagere volatiliteit aan te houden dan de jaarlijkse volatiliteit van de referentie-indicator.

#### 2.2.3 Referentie-indicator

De referentie-index is de MSCI AC World Free-index, berekend exclusief dividenden en omgerekend in euro.

Deze samengestelde index vormt geen restrictieve afbakening van het beleggingsuniversum, maar geeft de belegger een idee van het rendement en het risicoprofiel die hij kan verwachten als hij in het fonds belegt.

Beschrijving van de MSCI AC World Free-index: de referentie-index van het aandelengedeelte is de Morgan Stanley Capital Investment All Countries World Free, omgezet in euro. Hij wordt door Morgan Stanley berekend in dollar en zonder herbelegde coupons (Bloomberg-code: MSEUACWF) en omgerekend in euro.

## 2.2.4 Belegingsstrategie

### - Gebruikte strategieën

De beheerstrategie volgt een beleid van risicodiversificatie door middel van spreiding van de beleggingen.

Het fonds is een ICBE van ICBE's, voornamelijk belegd in ICBE's beheerd door CARMIGNAC GESTION. De gemiddelde belegging in deelnemingsrechten of aandelen van ICBE's en de verdeling tussen de verschillende activa zullen afhangen van de marktomstandigheden en de diversificatiemogelijkheden van de portefeuille en zullen op discretionaire wijze worden bepaald door de beheermaatschappij. Onder voorbehoud van de reglementaire beleggingsmaxima zal het beleggingsniveau in ICBE's tussen 50% en 100% van de nettoactiva bedragen.

Het fonds zal regelmatig worden belegd in gespecialiseerde ICBE's op de groeimarkten.

Het fonds kan beleggen in externe ICBE's als de gewenste spreiding niet kan worden uitgevoerd via uitsluitend ICBE's beheerd door CARMIGNAC GESTION.

De selectie van de ICBE's wordt bepaald op basis van financiële studies, vergaderingen die worden georganiseerd door de ondernemingen, bezoeken aan diezelfde ondernemingen en het dagelijkse nieuws. Naargelang de omstandigheden zijn de voornaamste criteria: de waarde van de activa, het rendement, de groei en de kwaliteit van het management.

Bovendien kan het fonds, via in aanmerking komende financiële contracten, tot maximaal 20% blootstelling aan de grondstoffensector opnemen.

### - Beschrijving van de activaklassen

#### Aandelen

Het fonds zal tot maximaal 50% van het nettovermogen worden blootgesteld aan ICBE's die beleggen in aandelen en andere effecten die direct of indirect toegang geven of kunnen geven tot het kapitaal of stemrecht, die toegelaten zijn tot de handel op de markten van de eurozone en/of de internationale markten, en in dit laatste geval onder meer voor een mogelijk belangrijk gedeelte in de opkomende landen (tot 100% van het nettovermogen).

De nettoactiva van het GBF kunnen worden belegd in kleine, middelgrote en grote kapitalisaties.

#### Schuldinstrumenten en geldmarktinstrumenten

Om de beheerder de mogelijkheid te bieden de portefeuille te diversifiëren, kunnen de activa van het fonds met name vastrentende obligaties, verhandelbaar schuld papier, obligaties met variabele rente en op de inflatie uit de eurozone en/of de internationale inflatie geïndexeerde obligaties bevatten en met name in dit laatste geval voor een mogelijk groot deel op de opkomende landen (tot 100% van het nettovermogen).

Aangezien het fonds discretionair wordt beheerd, zijn er geen dwingende vooraf bepaalde regels van toepassing op de spreiding.

De nettoactiva van het GBF kunnen worden belegd in kleine, middelgrote en grote kapitalisaties.

De beheerder behoudt zich de mogelijkheid voor om te beleggen in ICBE's met een rating onder 'investment grade'.

Het gewogen gemiddelde van de ratings van de obligaties die het fonds rechtstreeks of via ICBE's aanhoudt, is minstens 'investment grade' (d.w.z. minimaal BBB-/Baa3 volgens de ratingbureaus Standard and Poor's en Moody's).

Het fonds kan beleggen in obligaties zonder rating of met een rating onder 'investment grade'.

Bij de keuze van de effecten worden geen beperkingen opgelegd met betrekking tot de duration, de gevoeligheid en de spreiding tussen de privé en de publieke sector.

#### ICBE's en beleggingsfondsen

Het fonds kan beleggen in externe ICBE's als de gewenste spreiding niet kan worden uitgevoerd via uitsluitend ICBE's beheerd door CARMIGNAC GESTION.

De nettoactiva van het GBF kunnen worden belegd in kleine, middelgrote en grote kapitalisaties.

Binnen de limieten van de reglementaire maxima wordt belegd:

- in ICBE's conform de Europese richtlijn, naar Frans of buitenlands recht;
- in ICBE's naar Frans recht die niet conform zijn aan de Europese richtlijn en die behoren tot de AMF-classificaties aandelen, obligaties, geldmarkt of gediversifieerd; en in gemeenschappelijke risicobeleggingsfondsen ("FCPR") en in vernieuwende gemeenschappelijke beleggingsfondsen.
- In voorkomend geval in GBF's naar buitenlands recht die niet conform zijn aan de Europese richtlijn.

#### Trackers of 'Exchange Traded Funds' (ETF)

Het fonds kan nu en dan een beroep doen op 'trackers', beursgenoteerde indexinstrumenten en 'exchange traded funds'.

#### Afgeleide instrumenten

De beheerder kan beleggen in vaste en voorwaardelijke financiële termijninstrumenten, die worden verhandeld op gereguleerde of

onderhandse markten van de eurozone en/of de internationale markten.

In dit kader kan de beheerder posities nemen om de portefeuille af te dekken tegen en/of bloot te stellen aan sectoren, geografische zones, rentevoeten, aandelen (alle types kapitalisaties), wisselkoersen, effecten en gelijkgestelde waarden of indexen om de beheerdoelstelling te realiseren.

Om de portefeuille dynamischer te maken of af te dekken verkoopt of koopt de beheerder op de georganiseerde markten genoteerde opties en/of futures op de belangrijkste internationale referentie-indexen voor aandelen en rentevoeten.

De beheerder kan ook posities innemen om de portefeuille tegen wisselrisico af te dekken door valutatermijncontracten af te sluiten.

De maximumverbintenis als gevolg van operaties op de derivatenmarkten is gebonden aan de limiet van één keer de activa van het fonds.

### **Effecten met geïntegreerde derivaten**

De beheerder zal kunnen beleggen in Europese en/of internationale converteerbare obligaties en in dit laatste geval met name in groeilanden (tot 100% van het nettovermogen).

De beheerder kan op geregelde tijdstippen beleggen in effecten met geïntegreerde derivaten (warrants, 'credit link notes', EMTN, inschrijvingsrechten) die worden verhandeld op gereguleerde of onderhandse markten in de eurozone en/of internationale markten.

In dit kader kan de beheerder posities nemen om de portefeuille af te dekken tegen en/of bloot te stellen aan sectoren, geografische zones, rentevoeten, aandelen (alle types kapitalisaties), wisselkoersen, effecten en gelijkgestelde waarden of indexen om de beheerdoelstelling te realiseren.

Het gebruik van effecten met geïntegreerde derivaten, ten opzichte van de andere bovenvermelde afgeleide instrumenten, wordt meer bepaald gerechtvaardigd door de wens van de beheerder om de afdekking of, in voorkomend geval, de stimulering van de portefeuille door het gebruik van deze financiële instrumenten tegen lagere kosten te optimaliseren om de beheerdoelstelling te verwezenlijken.

Het bedrag dat in effecten met geïntegreerde derivaten wordt belegd, mag in geen geval hoger zijn dan 10% van de nettoactiva.

Het risico van dit type beleggingen is beperkt tot het bedrag voor de aankoop van de effecten met geïntegreerde derivaten.

### **Deposito's en liquiditeiten**

Het GBF kan deposito's gebruiken om het kasbeheer van het fonds te optimaliseren en om de verschillende valutadata voor inschrijving/terugkoop van de onderliggende ICBE's te beheren. Tot 20% van de activa kan in deposito's bij eenzelfde kredietinstelling worden geplaatst. Dit soort verrichtingen wordt slechts uitzonderlijk gebruikt.

Het GBF kan als aanvulling liquiditeiten aanhouden, meer bepaald om aan de terugkopen van deelnemingsrechten door de beleggers te kunnen voldoen.

Het uitlenen van contanten is verboden.

### **Leningen in contanten**

Het GBF kan nu en dan contanten ontlenen, meer bepaald om het kasbeheer van het fonds te optimaliseren en om de verschillende valutadata van inschrijving/terugkoop voor de onderliggende ICBE's te beheren. Deze transacties zullen worden gerealiseerd binnen een limiet van 10% van zijn activa.

### **Repo- en omgekeerde repotransacties**

Het GBF kan van tijd tot tijd repotransacties afsluiten om de inkomsten van de ICBE te optimaliseren.

Eventuele repo- en omgekeerde repotransacties zullen steeds worden uitgevoerd volgens de marktvoorwaarden.

Meer informatie vindt u in de rubriek Kosten en provisies.

## **2.2.5 Risicoprofiel**

Het fonds wordt belegd in ICBE's en financiële instrumenten die worden geselecteerd door de beheermaatschappij. Deze ICBE's en financiële instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markt.

Het risicoprofiel van het GBF stemt overeen met een beleggingshorizon van meer dan 5 jaar.

Zoals bij elke financiële belegging moeten potentiële beleggers zich er bewust van zijn dat de waarde van de activa van het fonds afhankelijk is van de schommelingen op de internationale aandelen- en obligatiemarkten en daardoor sterk kan variëren. Er wordt de houders van deelnemingsrechten niet gegarandeerd dat ze het belegde kapitaal zullen terugkrijgen.

De hieronder beschreven risicofactoren zijn niet exhaustief. Elke belegger dient het risico dat aan deze belegging verbonden is, te analyseren en onafhankelijk van CARMIGNAC GESTION zijn eigen mening te vormen, indien nodig door advies in te winnen bij alle ter zake gespecialiseerde adviseurs, in het bijzonder om zich er van te vergewissen dat deze belegging op zijn financiële omstandigheden is afgestemd.

**Aandelenrisico:** De blootstelling aan het aandelenrisico kan variëren van 0% tot 100 % van de nettoactiva, waarvan een deel blootgesteld zal zijn aan de internationale en opkomende markten. Het fonds is blootgesteld aan de Europese en internationale aandelenmarkten, voornamelijk via beleggingen in ICBE's beheerd door CARMIGNAC GESTION en, in voorkomend geval, via rechtstreekse beleggingen in financiële instrumenten. Het fonds is blootgesteld aan het aandelenrisico doorheen alle geografische regio's (Europa, internationaal, opkomende landen), alle types beurskapitalisaties (grote, middelgrote en kleine) en aan het risico van converteerbare obligaties (gelijkgesteld aan aandelenrisico).

Discretionair risico: De discretionaire beheerstijl steunt op de vooruitzichten voor de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, obligaties). Het risico bestaat dat de ICBE niet altijd in de best presterende markten belegt.

Risico van opkomende landen: We vestigen de aandacht van de beleggers erop dat de werking van en het toezicht op de opkomende markten, waar sprake kan zijn van grote koersschommelingen, kunnen afwijken van de normen op de grote internationale markten.

Renterisico: het fonds is voor 0% tot 100% van de nettoactiva blootgesteld aan het renterisico van de markten van de eurozone en de internationale markten via beleggingen in ICBE's en/of rechtstreeks in financiële instrumenten. De beleggingen in vastrentende obligaties of andere vastrentende effecten kunnen negatieve resultaten laten optekenen ten gevolge van renteschommelingen.

Risico gekoppeld aan grondstoffen: De prijsvariaties van de grondstoffen en de volatiliteit van deze sector kunnen een daling van de netto-inventariswaarde veroorzaken.

Kredietrisico: de beheerder behoudt zich de mogelijkheid voor om te beleggen in ICBE's met een rating onder 'investment grade'. Het gewogen gemiddelde van de ratings van de obligaties die het fonds rechtstreeks of via ICBE's aanhoudt, is minstens 'investment grade' (d.w.z. minimaal BBB-/Baa3 volgens de ratingbureaus Standard and Poor's en Moody's).

Wisselrisico: het fonds is blootgesteld aan het wisselrisico door de verwerving van effecten die zijn uitgedrukt in een andere valuta dan de euro, of indirect door de verwerving van financiële instrumenten die zijn uitgedrukt in euro, maar waarvan de investeringen niet zijn ingedekt tegen het wisselrisico, evenals door valutawisseltransacties op termijn.

Liquiditeit: Op de markten waarop het GBF handelt, kan af en toe een tijdelijk gebrek aan liquiditeit optreden. Deze marktverstoringen beïnvloeden mogelijk de prijzen waartegen het GBF zijn posities kan vereffenen, innemen of wijzigen.

Risico van kapitaalverlies: Het GBF biedt geen enkele garantie of bescherming.

## 2.2.6 Potentiële beleggers

De deelnemingsrechten van dit fonds zijn niet geregistreerd krachtens de "US Securities Act" (Amerikaanse effectenwet) van 1933. Bijgevolg kunnen ze volgens de definitie van de Amerikaanse verordening "Regulation S" niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of voor rekening of ten voordele van een "US Person".

Afgezien van deze uitzondering staat het GBF open voor alle beleggers.

Welk bedrag redelijkerwijs in dit fonds kan worden belegd hangt af van uw persoonlijke situatie. Om dat bedrag te bepalen, is het raadzaam het advies van een professionele adviseur in te winnen om de beleggingen te diversifiëren en te bepalen welk gedeelte van de financiële portefeuille of het vermogen in het fonds belegd wordt, in het bijzonder ten aanzien van de aanbevolen beleggingsduur en de blootstelling aan de voormelde risico's, alsook van het persoonlijk vermogen en de eigen behoeften en doelstellingen. De aanbevolen beleggingsduur is 5 jaar.

## 2.2.7 Bepaling en bestemming van de inkomsten

Kapitalisatie-GBF. Boeking volgens de methode met geïnde coupons.

## 2.2.8 Kenmerken van de deelnemingsrechten

De deelnemingsrechten zijn uitgedrukt in euro. Ze kunnen worden opgesplitst in duizendsten van deelnemingsrechten.

## 2.2.9 Uitkeringsfrequentie

Aangezien het GBF een kapitalisatiefonds is, zijn er geen uitkeringen.

## 2.2.10 Inschrijvings- en terugkoopprocedures

### Datum en frequentie van de netto-inventariswaarde

- Dagelijks.

- De referentiekalender om de publicatiedata van de netto-inventariswaarde te bepalen, is de wettelijke kalender van feestdagen in de zin van artikel L 3133-1 van de Franse Code du Travail (Arbeidswet).

### Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop

De aanvragen voor inschrijving en terugkoop worden vóór 18 uur gecentraliseerd op elke dag (D) waarop de netto-inventariswaarde wordt berekend en bekendgemaakt, en uitgevoerd op de eerstvolgende werkdag tegen de intrinsieke waarde die aan de hand van de slotkoersen van de beurs op dag D is berekend en op D+1 wordt gepubliceerd.

De aanvragen voor inschrijving en terugkoop die vóór 18 uur door Carmignac Gestion worden ontvangen, worden door Carmignac Gestion voorgecentraliseerd en uitgevoerd op de bovenstaande voorwaarden.

In bepaalde landen kan op de deelnemingsrechten worden ingeschreven volgens de specifieke regels die door de toezichtautoriteit van dat land zijn goedgekeurd.

Inschrijvingen en terugkopen waarvoor de orders zijn doorgegeven na het in het prospectus vermelde einduur (*late trading*), zijn verboden. Inschrijvings- en terugkooporders die na 18 uur worden ontvangen, worden beschouwd als ontvangen op de volgende dag waarop de netto-inventariswaarde wordt berekend en bekendgemaakt.

## Instellingen die belast zijn met de controle van het in de bovenstaande paragraaf vermelde uiterste tijdstip voor de centralisatie:

CACEIS Bank France, 1-3 place Valhubert, 75013 Paris en CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme, 75001 Paris,

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat orders die doorgegeven worden aan andere verdelers dan de bovenstaande instellingen, rekening moeten houden met het feit dat het uiterste tijdstip voor de centralisatie van de orders geldt voor die verdelers ten opzichte van CACEIS Bank France. Daardoor is het mogelijk dat die verdelers hun eigen tijdslimiet toepassen, vroeger dan het bovenstaande tijdstip, om rekening te houden met de tijd die zij nodig hebben om de orders aan CACEIS Bank France door te geven.

### Plaats en wijze van publicatie van de netto-inventariswaarde

CARMIGNAC GESTION, Kantoren: 24, place Vendôme, 75001 Paris

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks om 15 uur bekendgemaakt en toegepast in de berekening van de inschrijvingen en terugkopen die de vorige dag vóór 18 uur zijn ontvangen.

De netto-inventariswaarde wordt 24 uur op 24 meegedeeld op het telefoonnummer +33 (0)1 42 61 62 00 en bekendgemaakt bij CARMIGNAC GESTION.

De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd op de website van CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

## 2.2.11 Kosten en provisies

### Inschrijvings- en terugkoopprovisies van de ICBE

De inschrijvings- en terugkoopprovisies worden toegevoegd aan de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of afgetrokken van de terugkoopprijs. De door het GBF geïnde provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten van het GBF voor de belegging of verkoop van de toevertrouwde activa. De provisies die niet ten gunste van het GBF komen, komen ten goede aan de beheermaatschappij, de verdeler enz.

Kosten voor rekening van de belegger geïnd bij inschrijving en terugkoop	Grondslag	Tarief
Maximale inschrijvingsprovisie niet ten gunste van de ICBE	netto-inventariswaarde deelnemingsrechten	aantal 4% all-in - Maximumtarief
Inschrijvingsprovisie, ten gunste van de ICBE	netto-inventariswaarde deelnemingsrechten	aantal Geen
Terugkoopprovisie, niet ten gunste van de ICBE	netto-inventariswaarde deelnemingsrechten	aantal Geen
Terugkoopprovisie, ten gunste van de ICBE	netto-inventariswaarde deelnemingsrechten	aantal Geen

### Werkings- en beheerkosten:

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan het fonds worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten. De transactiekosten omvatten de kosten van tussenpersonen (makelaars, beursbelasting enz.) en de transactiecommissie die in voorkomend geval kan worden geheven, meer bepaald door de bewaarder en de beheermaatschappij. Andere mogelijke kosten naast de werkings- en beheerkosten:

- prestatievergoedingen. Deze belonen de beheermaatschappij als het GBF zijn doelstellingen overtreft. Ze worden dus aan het GBF gefactureerd;
- aan het GBF gefactureerde transactiecommissies;
- een deel van de inkomsten uit repo- en omgekeerde repotransacties.

Aan de ICBE gefactureerde kosten	Grondslag	Tarief
Werkings- en beheerkosten, all-in (inclusief alle kosten behalve transactiekosten, prestatievergoeding en kosten voor beleggingen in ICBE's of beleggingsfondsen)	Nettoactiva	1% all-in - Maximumtarief
Prestatievergoeding	Nettoactiva	Zodra het rendement sinds het begin van het boekjaar positief is en meer bedraagt dan 10% op jaarbasis, zal een dagelijkse provisie van 10% van deze meerprestatie worden opgebouwd. Bij een daling ten opzichte van deze outperformance wordt een dagelijkse terugneming op de provisie van 10% van die underperformance toegepast op de provisies die sinds het begin van het jaar zijn aangelegd. Deze provisie wordt jaarlijks door de beheermaatschappij afgehouden op de laatste netto-inventariswaarde van de maand december
Transactiecommissies voor de beheermaatschappij	Per verrichting	Geen

### **Indirecte kosten van de doel-ICBE's:**

Het fonds kan beleggen in ICBE's waarvoor de totale kosten de volgende maxima niet overstijgen:

- vaste beheercommissie: 2% all-in van de nettoactiva,
- inschrijvingsprovisie: 1 % all-in.
- terugkoopprovisie: 1% all-in.

### **Berekening en verdeling van de opbrengsten van repo- en omgekeerde repotransacties**

De repotransacties worden afgesloten tegen de actuele marktvoorwaarden op het moment van de verrichting. CARMIGNAC GESTION ontvangt geen enkele bezoldiging voor deze verrichtingen.

### **Provisie in natura**

CARMIGNAC GESTION ontvangt noch voor eigen rekening noch voor rekening van derden provisies in natura zoals gedefinieerd in het algemeen reglement van de Autorité des Marchés Financiers (de voormalige Commission des Opérations de Bourse). Meer informatie vindt u in het jaarverslag van de ICBE.

### **2.2.12 Keuze van de tussenpersonen**

Om de optimale uitvoering van beursorders te garanderen, heeft Carmignac Gestion een selectieprocedure voor tussenpersonen opgesteld op basis van verschillende criteria.

Er zijn zowel kwantitatieve als kwalitatieve criteria, die zijn aangepast aan de markt waarop de tussenpersonen hun diensten aanbieden, zowel wat betreft de geografische zone als het type instrument.

De analysecriteria hebben in het bijzonder betrekking op de beschikbaarheid en de proactiviteit van de contactpersonen, de financiële degelijkheid, de kwaliteit van de verwerking en uitvoering van de orders evenals de makelaarskosten.

## **3. COMMERCIEËLE INFORMATIE**

---

### **3.1 Plaats en wijze van publicatie van de netto-inventariswaarde**

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme 75001 Paris

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks om 15 uur bekendgemaakt en toegepast in de berekening van de inschrijvingen en terugkopen die de vorige dag vóór 18 uur zijn ontvangen. De netto-inventariswaarde wordt 24 uur op 24 meegedeeld op het telefoonnummer +33 (0)1 42 61 62 00 en bekendgemaakt bij CARMIGNAC GESTION en op de website van CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

### **3.2 Verspreiding van de informatie over de ICBE**

De recentste jaarlijkse en periodieke documenten worden binnen een termijn van één week toegezonden op schriftelijk verzoek van de belegger aan: CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIS

Het prospectus is beschikbaar op de website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

Contact: Afdeling communicatie  
Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35  
Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

## **4. BELEGGINGSREGELS**

---

### **4.1 Reglementaire en specifieke ratio's**

Het fonds leeft de reglementaire ratio's na die van toepassing zijn op geharmoniseerde algemene ICBE's naar Frans recht, evenals de ratio's in verband met de beperkingen die worden vermeld in het onderhavige prospectus.

### **4.2 Berekening van het totale risico**

Het totale risico wordt berekend op basis van "value at risk" over een prestatieperiode van twee jaar, met een betrouwbaarheidsniveau van 99% over 20 dagen. Het verwachte hefboomeffect bedraagt maximaal 2.

## **5. REGELS VOOR DE WAARDERING EN BOEKING VAN DE ACTIVA**

---

Het boekjaar telt 12 maanden en wordt afgesloten op de dag van de laatste netto-inventariswaarde van het lopende jaar. De jaarrekeningen worden opgesteld conform de bepalingen van het reglement van het comité voor financiële verslaglegging nr. 2003-02 van 02 oktober 2003 betreffende het boekhoudplan van ICBE's.

### **5.1 Belangrijkste wijzigingen in het nieuwe rekeningstelsel voor ICBE's**

De vroegere balansvoorstelling volgens de risicoverdeelsleutels van de financiële instrumenten wordt vervangen door een voorstelling volgens het type

instrument.

De posities buiten de balansstelling worden voorgesteld volgens hun economische betekenis.

De wisselverrichtingen worden voortaan in nominale waarde uitgedrukt.

De bijlage wordt aangepast om de lezer beter te informeren over de aard van de risico's in verband met de financiële instrumenten en met de beheerstrategie die in het prospectus of de bijsluiter worden beschreven.

De boekhouding wordt gevoerd in euro.

## 5.2 Waarderingsmethode voor de balansposten en de vaste en voorwaardelijke termijnverrichtingen

### ○ Effectenportefeuille

De binnenkomende posities in de portefeuille worden geboekt tegen aankoopprijs exclusief kosten en de uitgaande posities tegen verkoopprijs exclusief kosten.

De in vreemde valuta uitgedrukte waarden en de vaste en voorwaardelijke financiële termijninstrumenten in de portefeuille worden omgezet in de basisvaluta tegen de wisselkoers op de waarderingsdag te Parijs (ASFFI-koers om 13.00 uur, met uitzondering van de USD, waarvoor de koers wordt gebruikt op de pagina MGTX van REUTERS om 15.00 uur GMT). De portefeuille wordt volgens de volgende methoden gewaardeerd:

### ○ De Franse waarden

- contant, systeem uitgestelde betaling: op basis van de laatste koers.
- vrije onderhandse markt: op basis van de laatste bekende koers.

De OAT-staatsobligaties worden gewaardeerd tegen de middenkoers van een verdeler (*primary dealer* geselecteerd door het Franse Ministerie van Financiën), op basis van door een dataprovider verstrekte

informatie. Op die koers wordt nog een betrouwbaarheidscontrole uitgevoerd via een vergelijking met de koersen van verschillende andere *primary dealers*.

### ○ De buitenlandse waarden

- genoteerd en gedeponereerd in Parijs: op basis van de laatste koers.

- niet genoteerd en niet gedeponereerd in Parijs:

- op basis van de laatste bekende koers voor waarden van het Europese vasteland,
- op basis van de laatste bekende koers voor alle overige waarden.

De effecten waarvan de koers op de waarderingsdag niet werd vastgesteld of waarvan de koers werd gecorrigeerd, worden tegen hun waarschijnlijke handelswaarde gewaardeerd op verantwoordelijkheid van de beheermaatschappij.

### ○ De ICBE's tegen de laatste terugkooprijs of tegen de laatste bekende netto-inventariswaarde.

Ze worden gewaardeerd tegen de laatste terugkooprijs of de laatste bekende netto-inventariswaarde.

### ○ De geldmarktinstrumenten en synthetische activa die bestaan uit een combinatie van een geldmarktinstrument met een of meer rente- en/of valutaswaps (« asset swaps »)

Instrumenten waarin grote transacties werden uitgevoerd en met een resterende looptijd van meer dan 3 maanden: tegen de marktprijs op basis van informatie op een financiële dataprovider (Bloomberg, Reuters enz.).

Instrumenten waarin geen grote transacties werden uitgevoerd en met een resterende looptijd van meer dan 3 maanden: tegen de marktprijs, die wordt bepaald op basis van informatie op een financiële dataprovider (Bloomberg, Reuters enz.) voor gelijkwaardige verhandelbare schuldinstrumenten en indien nodig aangepast met een representatieve marge voor de intrinsieke kenmerken van de uitgevende instelling, en aan de hand van een actuariële methode.

Instrumenten met een resterende looptijd van 3 maanden of minder: lineair.

Als de resterende looptijd van een tegen de marktprijs gewaardeerde schuldvordering 3 maanden of minder wordt, wordt het laatste in aanmerking genomen percentage vastgelegd tot de eindvervaldatum, tenzij wegens een specifieke gevoeligheid een waardering tegen de marktprijs vereist is (zie de vorige paragraaf).

### ○ De repo- en omgekeerde repotransacties volgens de contractvoorwaarden.

Deze verrichtingen worden gewaardeerd volgens de contractvoorwaarden.

Bepaalde vastrentende verrichtingen met een looptijd van meer dan drie maanden kunnen tegen de marktprijs worden gewaardeerd.

### ○ Vaste en voorwaardelijke termijnverrichtingen

Voor de waardering van de aan- en verkopen van valuta op termijn wordt rekening gehouden met de afschrijving van het agio/disagio.

## 5.3 De verrichtingen buiten de balansstelling

- Verrichtingen op de gereguleerde markten

- **Vaste termijnverrichtingen:** deze verrichtingen worden, afhankelijk van de markt, gewaardeerd op basis van de settlementkoers.

De verbintenis wordt als volgt berekend: koers van het futurecontract x nominale waarde van het contract x hoeveelheid.

- **Voorwaardelijke termijnverrichtingen:** deze verrichtingen worden, afhankelijk van de markt, gewaardeerd op basis van de eerste koers of de settlementkoers. De verbintenis is gelijk aan de omzetting van de optie in haar equivalent in de onderliggende waarde. Ze wordt als volgt berekend:  $\Delta \times \text{hoeveelheid} \times \text{quotiteit of nominale waarde} \times \text{koers van de onderliggende waarde}$ .

• Verrichtingen op de onderhandse markten

- **Verrichtingen op rentevoeten:** waardering tegen de marktprijs op basis van informatie van een financiële dataprovider (Bloomberg, Reuters enz.) en, indien nodig, met een actuariële methode.

- **Renteswaps:**

Met een resterende looptijd van meer dan 3 maanden: waardering tegen de marktprijs op basis van informatie van een financiële dataprovider (Bloomberg, Reuters enz.) en aan de hand van een actuariële methode.

- **Gedekte of ongedekte transacties**

- Vaste rente / Variabele rente: nominale waarde van het contract

- Variabele rente / Vaste rente: nominale waarde van het contract

- Met een resterende looptijd van 3 maanden of minder: lineaire waardering.

- Als de resterende looptijd van een tegen de marktprijs gewaardeerde renteswap 3 maanden of minder wordt, zal het laatste geldende percentage worden vastgelegd tot aan de eindvervaldatum, tenzij een specifieke gevoeligheid een waardering tegen de marktprijs vereist (zie de vorige paragraaf).

De verbintenis wordt als volgt berekend:

- Gedekte transacties: nominale waarde van het contract

- Ongedekte transacties: nominale waarde van het contract

- **Andere transacties op de onderhandse markten**

- Verrichtingen op rentevoeten, wisselkoersen of kredieten: waardering tegen de marktprijs op basis van informatie van een financiële dataprovider (Bloomberg, Reuters enz.) en, indien nodig, met een actuariële methode.

- De verbintenis wordt als volgt voorgesteld: nominale waarde van het contract.

## 5.4 Boekingsmethode voor de rente en opbrengsten van de vastrentende effecten

De inkomsten worden geboekt volgens de methode van de verworven opbrengsten.

## 5.5 Berekeningsmethode voor de vaste en variabele beheerkosten

De vaste beheerkosten bedragen ten hoogste 1% (all-in) van het daggemiddelde van de beheerde activa. Ze worden geboekt bij elke netto-inventariswaarde.

De kosten worden pro rata temporis berekend op basis van de activa in beheer.

De variabele kosten: als het rendement sinds het begin van het boekjaar positief is en hoger dan 10 % op jaarbasis, dan wordt een dagelijkse provisie van 10 % van deze outperformance opgebouwd. Bij een daling ten opzichte van deze meerprestatie wordt een dagelijkse terugnemering op de provisie van 10 % van die prestatiedaling toegepast op de provisies die sinds het begin van het jaar zijn aangelegd. Deze provisie wordt jaarlijks door de beheermaatschappij geïnd op de laatste netto-inventariswaarde van de maand december.

## 5.6 Transactiecommissies

Er wordt geen omzetcommissie geheven.

## 5.7 Uitkeringsbeleid

Aangezien het GBF een kapitalisatiefonds is, zijn er geen uitkeringen.

## 5.8 Boekhoudkundige valuta

De boekhouding van het GBF wordt in euro gevoerd.

# REGLEMENT VAN HET GEMEENSCHAPPELIJKE BELEGGINGSFONDS CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100

---

## TITEL 1: ACTIVA EN DEELNEMINGSRECHTEN

### ■ *Artikel 1 – DEELNEMINGSRECHTEN IN MEDE-EIGENDOM*

De rechten van de mede-eigenaars worden vertegenwoordigd door deelnemingsrechten, die elk overeenstemmen met eenzelfde fractie van de activa van het fonds. Elke houder van deelnemingsrechten heeft een mede-eigendomsrecht op de activa van het fonds in verhouding tot het aantal deelnemingsrechten in zijn bezit.

De looptijd van het fonds is 99 jaar vanaf de oprichting, behalve in het geval van vervroegde ontbinding of als de looptijd wordt verlengd volgens de bepalingen in dit reglement (zie artikel 11).

De kenmerken en toegangsvoorwaarden van de verschillende categorieën van deelnemingsrechten worden beschreven in het prospectus van het fonds.

De verschillende categorieën van deelnemingsrechten kunnen:

- verschillende regimes voor de uitkering van de inkomsten hanteren (distributie of kapitalisatie);
  - in verschillende valuta zijn uitgedrukt;
  - verschillende beheerkosten toepassen;
  - verschillende inschrijvings- en terugkoopprovisies toepassen;
  - verschillen in nominale waarde.

Mogelijkheid tot hergroepering of splitsing van deelnemingsrechten.

Op beslissing van de raad van bestuur van de beheermaatschappij kunnen de deelnemingsrechten worden gesplitst in tienden, honderdsten, duizendsten of tienduizendsten, 'fracties van deelnemingsrechten' genaamd.

De bepalingen over uitgifte en terugkoop van deelnemingsrechten van het reglement gelden ook voor de fracties van deelnemingsrechten, die steeds de evenredige waarde hebben van het deelnemingsrecht dat ze vertegenwoordigen. Tenzij anders bepaald en zonder dat een expliciete vermelding vereist is, zijn alle andere bepalingen van het reglement met betrekking tot de deelnemingsrechten ook van toepassing op de fracties van deelnemingsrechten.

Ten slotte kan het bevoegde orgaan van de beheermaatschappij naar goeddunken besluiten de deelnemingsrechten te splitsen door nieuwe deelnemingsrechten te creëren die in ruil voor de oude deelnemingsrechten aan de houders worden toegekend.

### ■ *ARTIKEL 2 – MINIMUMBEDRAG VAN DE ACTIVA*

Er mogen geen deelnemingsrechten meer worden teruggekocht als de activa van het fonds onder 300.000 euro dalen; in dat geval, en tenzij de activa intussen weer boven dat bedrag uitstijgen, neemt de beheermaatschappij de nodige maatregelen om binnen een termijn van dertig dagen over te gaan tot de fusie of de ontbinding van het fonds.

### ■ *ARTIKEL 3 – UITGIFTE EN TERUGKOOP VAN DEELNEMINGSRECHTEN*

Op aanvraag van de beleggers worden op elk ogenblik deelnemingsrechten uitgegeven, op basis van hun netto-inventariswaarde, desgevallend verhoogd met de inschrijvingsprovisies.

De terugkopen en de inschrijvingen worden uitgevoerd volgens de voorwaarden en procedures in het prospectus.

De deelnemingsrechten van gemeenschappelijke beleggingsfondsen kunnen tot de beursnotering worden toegelaten conform de geldende reglementen.

De inschrijvingen moeten integraal worden volgestort op de dag waarop de netto-inventariswaarde wordt berekend. Ze kunnen worden vereffend in contanten en/of door een inbreng van effecten. De beheermaatschappij heeft het recht de aangeboden effecten te weigeren en beschikt over een termijn van zeven dagen vanaf het deponeren van de effecten om haar beslissing mee te delen. Als de inbreng van de effecten wordt aanvaard, wordt een waardering opgesteld volgens de regels in artikel 4 en wordt de inschrijving uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde na de aanvaarding van de betreffende effecten.

Terugkopen worden uitsluitend in contanten vereffend, behalve in geval van vereffening van het fonds als de houders van deelnemingsrechten hun akkoord hebben gegeven om te worden uitbetaald in effecten. Ze worden betaald door de bewaarder binnen een termijn van maximum vijf dagen na de waardering van het deelnemingsrecht.

Indien, in uitzonderlijke omstandigheden, de terugbetaling een voorafgaande verkoop van activa in het fonds vereist, kan deze termijn worden verlengd, zonder echter dertig dagen te overschrijden.

Behalve in geval van erfopvolging of ouderlijke boedelscheiding bij notariële akte wordt de vervreemding of de overdracht van deelnemingsrechten tussen houders of van houders naar een derde gelijkgesteld met een terugkoop gevolgd door een inschrijving. In het geval van een derde moet het bedrag van de vervreemding of de overdracht desgevallend door de begunstigde worden aangevuld tot het vereiste minimumbedrag voor eerste inschrijving dat in het prospectus wordt vermeld.

In toepassing van artikel L.214-30 van de *Code monétaire et financier* (Monetaire en financieel wetboek) kan de beheermaatschappij de terugkoop van deelnemingsrechten en de uitgifte van nieuwe deelnemingsrechten door het gemeenschappelijk beleggingsfonds tijdelijk opschorten indien vereist door uitzonderlijke omstandigheden en indien dat in het belang van de houders is.

Als de nettoactiva van het gemeenschappelijk beleggingsfonds minder bedragen dan het in het reglement bepaalde bedrag, wordt geen enkele terugkoop van deelnemingsrechten meer uitgevoerd.

Minimale inschrijving mogelijk, volgens de bepalingen in het prospectus.

#### ■ **ARTIKEL 4 – BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE**

Voor de berekening van de nettoinventariswaarde van de deelnemingsrechten worden de waarderingsregels in de gedetailleerde toelichting van het prospectus gevolgd.

Inbrengen in natura kunnen enkel effecten, instrumenten of contracten zijn die als activa van ICBE's zijn toegestaan; ze worden gewaardeerd conform de waarderingsregels die voor de berekening van de netto-inventariswaarde van toepassing zijn.

## **TITEL 2: WERKING VAN HET FONDS**

#### ■ **ARTIKEL 5 – DE BEHEERMAATSCHAPPIJ**

Het fonds wordt beheerd door de beheermaatschappij conform het voor het fonds vastgelegde beleid.

De beheermaatschappij handelt in alle omstandigheden voor rekening van de houders van deelnemingsrechten en kan als enige de stemrechten uitoefenen die aan de effecten in het fonds zijn verbonden.

#### ■ **ARTIKEL 5 BIS – WERKINGSREGELS**

De als activa in de ICBE in aanmerking komende instrumenten en deposito's en de beleggingsregels worden beschreven in de gedetailleerde toelichting van het prospectus.

#### ■ **ARTIKEL 6 - DE BEWAARDER**

De bewaarder zorgt voor de bewaring van de activa in het fonds en onderzoekt de aan- en verkooporders van effecten van de beheermaatschappij, evenals de instructies voor de uitoefening van de inschrijvings- en toewijzingsrechten die aan de effecten in het fonds zijn verbonden. Hij voert alle inningen en betalingen uit.

De bewaarder moet zich ervan vergewissen dat de besluiten van de beheermaatschappij met de voorschriften overeenstemmen. Hij moet desgevallend alle bewarende maatregelen nemen die hij nuttig acht. In geval van geschil met de beheermaatschappij informeert hij de *Autorité des Marchés Financiers*.

#### ■ **ARTIKEL 7 - DE BEDRIJSREVISOR**

Met de toestemming van de *Autorité des Marchés Financiers* werd door het bevoegde orgaan van de beheermaatschappij een bedrijfsrevisor aangesteld voor de duur van zes boekjaren.

Hij staat in voor de wettelijk vereiste onderzoeken en controles en bekrachtigt, telkens wanneer nodig, de echtheid en de conformiteit van de rekeningen en de boekhoudgegevens in het beheerverslag.

Zijn mandaat kan worden vernieuwd.

Hij informeert de *Autorité des Marchés Financiers* en de beheermaatschappij van het gemeenschappelijk beleggingsfonds over onregelmatigheden en onjuistheden die hij bij de uitvoering van zijn opdracht aantreft.

De waarderingsregels van de activa en de bepaling van de wisselpariteiten bij een omzetting, fusie of opsplitsing worden uitgevoerd onder toezicht van de bedrijfsrevisor.

Hij evalueert elke inbreng in natura en stelt onder zijn verantwoordelijkheid een verslag op over zijn evaluatie en zijn bezoldiging.

Hij bevestigt de juistheid van de samenstelling van de activa en van de andere gegevens vóór publicatie.

De honoraria van de bedrijfsrevisor worden vastgelegd in onderling akkoord tussen de bedrijfsrevisor en de raad van bestuur van de beheermaatschappij in het licht van een werkplan dat de noodzakelijke onderzoeken beschrijft.

In geval van vereffening waardeert hij het bedrag van de activa en stelt een verslag op over de omstandigheden van de vereffening.

Hij bekrachtigt de overzichten op grond waarvan interim-dividenden worden uitgekeerd. Zijn honoraria zijn in de beheerkosten inbegrepen.

#### ■ **ARTIKEL 8 - DE REKENINGEN EN HET BEHEERVERSLAG**

Bij de afsluiting van elk boekjaar stelt de beheermaatschappij de jaaroverzichten en een verslag over het beheer van het fonds over het afgelopen boekjaar op.

De inventaris wordt door de bewaarder geattesteerd en alle bovenstaande documenten worden gecontroleerd door de bedrijfsrevisor.

Binnen vier maanden na de afsluiting van het boekjaar stelt de beheermaatschappij deze documenten ter beschikking van de houders van deelnemingsrechten en deelt hen mee op welk bedrag van de inkomsten zij recht hebben: deze documenten worden op uitdrukkelijk verzoek van de houders van deelnemingsrechten per post naar hen opgestuurd ofwel ter beschikking gehouden bij de beheermaatschappij.

## **TITEL 3: BESTEMMING VAN DE RESULTATEN**

#### ■ **ARTIKEL 9 – INKOMSTEN BESCHIKBAAR VOOR UITKERING**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de rente, achterstallen, dividenden, premies en loten, presentiegelden evenals alle opbrengsten die aan de effecten in de portefeuille van het fonds zijn verbonden, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat ogenblik beschikbare sommen en verminderd met de beheerkosten en de rentelast op lopende leningen.

Het voor uitkering beschikbare bedrag is gelijk aan het nettoresultaat van het boekjaar, met toevoeging van de overdrachten en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekeningen van de inkomsten van het afgesloten boekjaar.

De beheermaatschappij beslist over de verdeling van de resultaten.

Het nettoresultaat wordt verdeeld over beide categorieën deelnemingsrechten in verhouding tot hun aandeel in de totale nettoactiva.

Op de deelnemingsrechten A en E vallen is zuivere kapitalisatie van toepassing, dat wil zeggen dat alle opbrengsten worden gereserveerd.

## **TITEL 4: FUSIE - SPLITSING - ONTBINDING - VEREFFENING**

### ■ **ARTIKEL 10 – FUSIE - SPLITSING**

De beheermaatschappij kan de activa in het fonds geheel of gedeeltelijk overdragen aan een andere ICBE die door haar of door een andere maatschappij wordt beheerd, of het fonds opsplitsen in twee of meer andere beleggingsfondsen die zij verder beheert.

Deze fusie- of splitsingsverrichtingen kunnen slechts worden uitgevoerd één maand nadat de houders daarover werden ingelicht. In dat geval wordt een nieuw attest afgeleverd met vermelding van het aantal deelnemingsrechten dat elke houder bezit.

### ■ **ARTIKEL 11 - ONTBINDING - VERLENGING**

Als de activa van het fonds gedurende dertig dagen minder bedragen dan het in het bovenstaande artikel 2 bepaalde bedrag, informeert de beheermaatschappij de *Autorité des Marchés Financiers* en wordt tot de ontbinding van het fonds overgegaan, behalve in geval van fusie met een ander gemeenschappelijk beleggingsfonds.

De beheermaatschappij kan het fonds vervoegd ontbinden. In dat geval deelt zij de houders van deelnemingsrechten het besluit mee en vanaf die datum worden aanvragen tot inschrijving of terugkoop niet meer aanvaard.

De beheermaatschappij zal het fonds ook ontbinden als de terugkoop van alle deelnemingsrechten wordt gevraagd, als de bewaarder zijn functie stopzet en er geen andere bewaarder is aangesteld, of op de vervaldag van de looptijd van het fonds, tenzij die intussen is verlengd.

De beheermaatschappij informeert de *Autorité des Marchés Financiers* schriftelijk over de datum en procedure voor de ontbinding. Vervolgens stuurt ze het verslag van de bedrijfsrevisor naar de *Autorité des Marchés Financiers*.

Over de verlenging van een fonds kan de beheermaatschappij in overeenstemming met de bewaarder beslissen. De beslissing moet uiterlijk 3 maanden vóór het einde van de voorziene looptijd van het fonds worden genomen en ter kennis gebracht van de houders van deelnemingsrechten en van de *Autorité des Marchés Financiers*.

### ■ **ARTIKEL 12 – VEREFFENING**

In geval van ontbinding is de bewaarder of desgevallend de beheermaatschappij belast met de liquidatieverrichtingen. Zij hebben de meest uitgebreide bevoegdheid om de activa te realiseren, de eventuele schuldeisers te betalen en het beschikbare saldo in contanten of in effecten tussen de houders van deelnemingsrechten te verdelen.

De bedrijfsrevisor en de bewaarder blijven hun functies uitoefenen tot aan het einde van de liquidatieverrichtingen.

## **TITEL 5: BETWISTINGEN**

### ■ **ARTIKEL 13 - BEVOEGDHEID – KEUZE VAN WOONPLAATS**

Elke betwisting in verband met het fonds die zich gedurende de looptijd of bij de vereffening kan voordoen, hetzij tussen houders van deelnemingsrechten onderling, hetzij tussen houders van deelnemingsrechten en de beheermaatschappij of de bewaarder, zal door de bevoegde rechtbanken worden beslecht.