

CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE

Niet geharmoniseerd gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Frans recht (*fonds commun de placement*)

Prospectus

Maart 2012

1. GEDETAILLEERDE KENMERKEN

1.1 VORM VAN DE ICBE

Benaming

CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE

Rechtsvorm en lidstaat waarin het fonds werd opgericht

Niet geharmoniseerd gemeenschappelijk beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht ('*fonds commun de placement*'), opgericht in Frankrijk. Het GBF is een feeder-fonds van het GBF CARMIGNAC INVESTISSEMENT.

Oprichtingsdatum en voorziene bestaansduur

Het fonds is op 23 december 2004 goedgekeurd door de Autorité des Marchés Financiers (Franse AFM). Het werd opgericht op 3 januari 2005 voor een duur van 99 jaar (negenennegentig jaar).

Samenvatting van het aanbod

Initiële netto-inventaris-waarde	Compartimenten	ISIN-code	Bestemming van de inkomsten	Uitdruk-kings-valuta	Potentiële beleggers	Minimumbedrag voor inschrijving	Minimumbedrag voor bijstorting
100 euro	Nee	FR0010147603	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

Contact: Directie Marketing en Communicatie

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Het prospectus en de EBI (document met essentiële beleggersinformatie) zijn beschikbaar op www.carmignac.com

De website van de AMF (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. Goedkeuring van de COB op 13 maart 1997, met nummer GP 97-08.

Bewaarder en depotbank

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

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

CACEIS BANK FRANCE, Société anonyme à conseil d'administration, 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIS

En CARMIGNAC GESTION, Société anonyme, 24 place Vendôme, 75001 Paris

Instelling die belast is met het bijhouden van de registers van de deelnemingsrechten

CACEIS BANK FRANCE, Société anonyme à conseil d'administration, 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIS

Bedrijfsrevisoren

Cabinet VIZZAVONA, 22 avenue Bugeaud, 75116 PARIS, Ondertekenaar: de heer Robert MIRRI

En KPMG AUDIT, 1 Cours Valmy, 92923 Paris La Défense Cedex

Verkoop

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

Gelastigde voor de boekhouding

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

2. WERKING EN BEHEER

2.1 ALGEMENE KENMERKEN

Kenmerken van de deelnemingsrechten en aandelen

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 aan toonder uitgegeven.

Afsluitingsdatum

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

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 ISIN-codes

ISIN-codes	Bestemming van de inkomsten
FR0010147603	Kapitalisatie

2.2.2 Classificatie

Gediversifieerd

2.2.3 Beheerdoelstelling

Carmignac Investissement Latitude is een feeder-fonds van het master-fonds Carmignac Investissement. De beleggingsdoelstelling is dezelfde als bij het master-fonds: over een aanbevolen beleggingshorizon van 5 jaar betere prestaties neerzetten dan de MSCI AC World Index

De prestaties van Carmignac Investissement Latitude kunnen sterk afwijken van die van zijn master-fonds, omdat het fonds op de termijnmarkten transacties kan afsluiten om het aandelenrisico van zijn master-fonds volledig of gedeeltelijk te wijzigen of te verminderen, als een ongunstige evolutie op die markten wordt verwacht. Het fonds kan ook termijntransacties afsluiten om zijn blootstelling aan de rente- en valutamarkten te verhogen of te verlagen ten opzichte van zijn master-fonds.

2.2.4 Referentie-indicator

De referentie-indicator is dezelfde als die van het master-fonds: de wereldwijde MSCI-index voor internationale aandelen MSCI All Countries World-index. Deze 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 Index: de MSCI All Countries World Index is een index die representatief is voor de grootste internationale beursgenoteerde bedrijven uit ontwikkelde en opkomende landen. Hij wordt door MSCI berekend, in dollar en exclusief dividend (Bloomberg-code: MSEUACWF).

2.2.5 Beleggingsstrategieën

Gebruikte strategieën

Carmignac Investissement Latitude is een feeder-GBF dat permanent en integraal wordt belegt in deelnemingsrechten A (ISIN FR0010148981) van het GBF Carmignac Investissement en in aanvullende liquiditeiten.

Om zijn beleggingsdoelstelling te bereiken, kan het feeder-fonds naar eigen oordeel gebruikmaken van vaste en voorwaardelijke financiële termijninstrumenten op aandelenindexen, rentevoeten of valuta's, die verhandeld worden op gereglementeerde, georganiseerde of onderhandse

markten van de eurozone en/of internationale markten, zodat het zijn blootstelling in belangrijke mate kan wijzigen in vergelijking met een rechtstreekse belegging in het master-fonds.

De blootstelling aan aandelenmarkten van het feeder-fonds kan dus variëren tussen 0% en 100% van de blootstelling van het master-fonds.

Het feeder-fonds kan gebruikmaken van financiële termijninstrumenten om zijn blootstelling aan de rentemarkten te verhogen of af te dekken ten opzichte van het master-fonds. De totale duration van de renteproducten en -instrumenten van het feeder-fonds en het master-fonds, die wordt gedefinieerd als de kapitaalschommeling van de portefeuille (in %) bij een renteschommeling van 100 basispunten, kan variëren tussen -4 en +5.

Het feeder-fonds kan een of meer valuta's overwegen of onderwegen ten opzichte van zijn master-fonds.

Bovendien kan het fonds tot maximaal 20% blootstelling aan de grondstoffensector opnemen.

HERHALING VAN DE BELEGGINGSSTRATEGIE VAN HET MASTER-FONDS:

Het beheerbeleid volgt een actieve aanpak en is toegespitst op internationale aandelen uit financiële markten over de hele wereld, maar andere effecten worden niet uitgesloten.

De beleggingsstrategie is niet aan vooraf bepaalde beperkingen onderworpen op het vlak van zone, sector, type of grootte van de beleggingen.

Ten minste 60% van de nettoactiva van Carmignac Investissement is op elk moment blootgesteld aan aandelen van de eurozone en/of de internationale en opkomende markten.

De spreiding van de portefeuille over de verschillende activaklassen en categorieën van ICBE's (aandelen, gediversifieerd, obligaties, geldmarkt, ...) wordt gebaseerd op een analyse van de internationale macro-economische situatie en vooruitzichten (groei, inflatie, tekorten, enz.) en kan variëren al naargelang de verwachtingen van de beheerder.

Aangezien het fonds actief en discretionair wordt beheerd, kan de assetallocatie sterk afwijken van de samenstelling van de referentie-indicator. Ook de portefeuilles die op basis van een grondige financiële analyse voor elk van de activaklassen worden samengesteld, kunnen aanzienlijk verschillen van de wegen in de referentie-indicator op het gebied van geografische regio's, sectoren, valuta's, ratings of looptijden.

Vooraf de totale duration van de portefeuille van renteproducten en instrumenten kan sterk afwijken van die van de referentie-indicator. De totale duration van de portefeuille wordt gedefinieerd als de kapitaalfluctuatie van de portefeuille (in %) bij een wijziging van de rentevoet van 100 basispunten. De duration van de portefeuille kan schommelen tussen -4 en +5.

De keuzen van de beheerder met betrekking tot de blootstelling aan wisselrisico resulteren uit een wereldwijde macro-economische analyse, onder meer bepaald van de vooruitzichten voor de groei, de inflatie en het monetaire en budgettaire beleid van de verschillende landen en economische regio's.

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

Beschrijving van de rendementsbronnen

Aandelen

Het fonds wordt voortdurend voor 60% van de nettoactiva blootgesteld aan aandelen en andere effecten die direct of indirect toegang tot het kapitaal of het stemrecht geven of kunnen geven, die toegelaten zijn tot de handel op de markten van de eurozone en de internationale markten, en onder meer voor een mogelijk belangrijk deel daarvan in de opkomende landen.

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

Valuta's

Het fonds kan andere valuta's gebruiken dan de waarderingsvaluta van het fonds, zowel om posities in te nemen als ter afdekking. Het fonds kan transacties op vaste en voorwaardelijke financiële termijninstrumenten afsluiten op gereglementeerde, georganiseerde of onderhandse markten, om het fonds bloot te stellen aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta of om het fonds te beschermen tegen wisselrisico. De nettoblootstelling aan valuta's kan 125% van het nettovermogen bedragen en kan verschillen van die van de referentie-indicator en/of van die van de portefeuille van aandelen en obligaties alleen.

Schuldinstrumenten en geldmarktinstrumenten

Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken kunnen de activa van het fonds af en toe worden belegd in vastrentende obligaties, verhandelbare schuldwaarden, obligaties met variabele rente en aan de inflatie gelinkte obligaties van de markten van de eurozone en/of internationale en/of opkomende markten.

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

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 en de spreiding tussen de privé- en de publieke sector.

Afgeleide instrumenten

Het fonds kan beleggen in vaste en voorwaardelijke financiële termijninstrumenten, die worden verhandeld op gereglementeerde, georganiseerde of onderhandse markten van de eurozone en de internationale markten.

In dit kader kan het fonds posities nemen om de portefeuille af te dekken tegen en/of bloot te stellen aan sectoren, geografische zones, rentevoeten, aandelen (alle types kapitalisaties), 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 gereglementeerde, georganiseerde of onderhandse markten opties en/of termijncontracten op de belangrijkste wereldwijde referentie-indexen voor aandelen en rentevoeten.

Het fonds kan voor het beheer van de renteblootstelling eventueel ook renteswaps afsluiten.

De maximumverbintenis als gevolg van operaties op de markten voor rente- en aandelerivaten is gebonden aan de limiet van één keer de activa van het fonds.

Effecten met geïntegreerde derivaten

Het fonds kan beleggen in effecten met geïntegreerde derivaten (warrants, 'credit link notes', EMTN, inschrijvingsrechten) die worden verhandeld op gereglementeerde of onderhandse markten in de eurozone en/of internationale markten.

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.

ICBE's, beleggingsfondsen en trackers of Exchange Traded Funds (ETF)

Het fonds kan tot 10% van de nettoactiva in ICBE's beleggen.

Het fonds kan beleggen in ICBE's die door Carmignac Gestion worden beheerd.

Binnen de limieten van de reglementaire maxima kan het fonds beleggen:

- ICBE's conform de Europese richtlijn, naar Frans of buitenlands recht

- ICBE's naar Frans recht, die niet conform de Europese richtlijn zijn

Het fonds kan af en toe gebruikmaken van 'trackers', beursgenoteerde indexinstrumenten en exchange traded funds.

Deposito's en liquiditeiten

Het fonds 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 fonds 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 fonds kan leningen in contanten afsluiten om het kasbeheer van het fonds te optimaliseren en om de verschillende valutadata voor inschrijving/terugkoop van de onderliggende ICBE's te beheren. Die verrichtingen worden uitgevoerd binnen het kader van de reglementaire beperkingen.

Repo- en omgekeerde repotransacties

Het fonds kan repotransacties uitvoeren om de inkomsten van de ICBE te optimaliseren.

Eventuele retrocessie- en omgekeerde retrocessietransacties worden steeds uitgevoerd tegen de marktvoorwaarden. Meer informatie vindt u in de rubriek Kosten en provisies.

Het fonds kan cessie/retrocessie- en omgekeerde cessie/retrocessietransacties afsluiten.

2.2.6 Risicoprofiel

Het gebruik van financiële termijnsinstrumenten in het feeder-fonds kan eventueel de blootstelling en het feitelijke risicoprofiel van het feeder-GBF wijzigen ten opzichte van het risicoprofiel van de master-ICBE, het GBF Carmignac Investissement.

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

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

Potentiële beleggers moeten er zich bewust van zijn dat de waarde van de activa van het fonds afhankelijk is van de schommelingen op de internationale aandelen-, obligatie- en valutamarkten en dus sterk kan fluctueren. Aangezien de beheerstijl discretionair is, is er een risico dat de ICBE niet altijd in de best presterende markten belegt.

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: het fonds is voor 0% tot 100% van de blootstelling van het master-fonds blootgesteld aan het aandelenrisico van de markten van de eurozone, de internationale en de opkomende markten. Als de aandelen of indexen waaraan de portefeuille blootgesteld is, in waarde dalen, kan de netto-inventariswaarde van het fonds dalen. Op de markten voor kleine en middelgrote kapitalisaties is het volume van de beursgenoteerde effecten beperkt, zodat er snellere en meer uitgesproken neerwaartse marktfluctuaties optreden dan bij grote kapitalisaties. De netto-inventariswaarde van het fonds kan dus snel en hevig dalen.

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werking van en het toezicht op de opkomende markten mogelijk afwijken van de normen op de grote internationale markten.

Valutarisico: De blootstelling wordt berekend als het totaal van de absolute waarden van de nettoblootstelling aan de afzonderlijke valuta's en kan tot 125% van het nettovermogen bedragen. Door het stijgen of dalen van de valuta's bestaat het risico dat de netto-inventariswaarde afneemt.

Renterisico: het renterisico vertaalt zich in een daling van de netto-inventariswaarde als de rente stijgt. Als de duration van de portefeuille positief is, kan een stijging van de rente een daling van de waarde van de portefeuille tweevleugelen. Als de duration negatief is, kan een rentedaling een daling van de waarde van de portefeuille tweevleugelen.

Kredietrisico: het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent zijn verbintenissen niet zou kunnen nakomen. Indien de kwaliteit van de privé-emittenten verslechtert, bijvoorbeeld als de kredietbeoordelaars hun rating verlagen, kan de waarde van bedrijfsobligaties dalen. De netto-inventariswaarde van het fonds kan dalen. De beheerder behoudt zich de mogelijkheid voor om te beleggen in obligaties zonder rating of met een rating onder investment grade.

Wisselrisico: het wisselrisico hangt samen met de blootstelling aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het fonds. Het fonds is direct of indirect blootgesteld aan wisselrisico via zijn beleggingen en door zijn transacties in financiële termijnsinstrumenten.

Liquiditeitsrisico: 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 verbonden aan het discretionair beheer: Discretionair beheer berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de financiële markten. Het rendement van het fonds zal afhangen van de ondernemingen die de beheerder heeft geselecteerd. Het risico bestaat dat de beheermaatschappij niet de best presterende ondernemingen selecteert.

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

Risico in opkomende landen: de werking en het toezicht in deze markten kunnen afwijken van de normen die gelden op de grote internationale beurzen.

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

2.2.7 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.

Het GBF kan worden gebruikt als instrument binnen levensverzekeringscontracten met rekeningeenheden.

Vanwege de blootstelling van het master-fonds aan de aandelenmarkt, is de aanbevolen minimale beleggingsduur in het feeder-fonds meer dan 5 jaar.

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

2.2.8 Bepaling en bestemming van de inkomsten

Kapitalisatie-GBF. Boekingsmethode met opgelopen rente.

2.2.9 Kenmerken van de deelnemingsrechten

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

2.2.10 Uitkeringsfrequentie

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

2.2.11 Inschrijvings- en terugkoopprocedures

Datum en frequentie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, behalve op wettelijke feestdagen.

Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop

De aanvragen voor inschrijving en terugkoop worden vóór 18 uur (MET/MEZT) 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 (MET/MEZT) 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 (MET/MEZT) 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 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 werkwijze van publicatie of bekendmaking van de netto-inventariswaarde

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

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks om 15 uur (MET/MEZT) bekendgemaakt en toegepast bij de berekening van de inschrijvingen en terugkopen die de vorige dag vóór 18 uur (MET/MEZT) zijn ontvangen.

De netto-inventariswaarde wordt 24 uur op 24 meegegeedeld 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

2.2.12 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.

Kosten voor rekening van de belegger, geïnd bij inschrijving en terugkoop	Grondslag	Tarief
---	-----------	--------

Inschrijvingsprovisie, niet ten gunste van de ICBE	Netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Deelnemingsrecht A: 4% all-in maximumtarief
Inschrijvingsprovisie, ten gunste van de ICBE	Netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Geen
Terugkoopprovisie, niet ten gunste van de ICBE	Netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Geen
Terugkoopprovisie, ten gunste van de ICBE	Netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Geen

Werkings- en beheerkosten

De werkings- en beheerkosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan het fonds worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten (kosten van tussenpersonen en transactiecommissie).

Aan de ICBE gefactureerde kosten	Grondslag	Tarief
Werkings- en beheerkosten (all-in)	Nettoactiva	Maximaal 0,5% all-in
Prestatievergoeding	Nettoactiva	-
Transactiecommissies voor de beheermaatschappij	Maximale afhouding bij elke transactie	-

Vrijstelling: inschrijvingen van het feeder-fonds Carmignac Investissement Latitude in het master-fonds Carmignac Investissement.

HERHALING VAN DE INSCHRIJVINGS- EN TERUGKOOPPROVISIES VAN HET MASTER-FONDS

De inschrijvings- en terugkoopprovisies worden toegevoegd aan de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of afgetrokken van de terugkoopprijs.

Kosten voor rekening van de belegger, geïnd bij inschrijving en terugkoop	Grondslag	Tarief
Inschrijvingsprovisie, niet ten gunste van de ICBE	Netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Deelnemingsrecht A: 4% all-in - maximumtarief
Terugkoopprovisie, niet ten gunste van de ICBE	Netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Geen

HERHALING VAN DE WERKINGS- EN BEHEERKOSTEN VAN HET MASTER-FONDS

De werkings- en beheerkosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan het fonds worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten (kosten van tussenpersonen en transactiecommissie) en de prestatievergoeding. Deze belooft de beheermaatschappij als het fonds zijn doelstellingen overtreft.

Aan de ICBE gefactureerde kosten	Grondslag	Tarief
Werkings- en beheerkosten (all-in)	Nettoactiva	Deelnemingsrecht A: 1,5% all-in maximumtarief
Prestatievergoeding	Nettoactiva	Maximaal 10% all-in van de meerprestatie ten opzichte van een rendement van 10% ⁽¹⁾
Transactiecommissies voor de beheermaatschappij	Maximale afhouding bij elke transactie	Beurs Frankrijk: 0,3% all-in per verrichting, voor obligaties: 0,05% all-in Buitenlandse beurs: 0,4% all-in per verrichting, voor obligaties: 0,05% all-in

(1) De prestatievergoeding is gebaseerd op de prestatie van het fonds over het boekjaar.

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. Als de meerprestatie afneemt, dan zal een dagelijkse terugname van 10% van deze minder goede prestatie uit de provisie worden gehaald tot een maximaal bedrag van de totale dotatie die sinds het begin van het jaar werd samengesteld.

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.

2.2.13 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. COMMERCIELE INFORMATIE

Verspreiding van informatie betreffende 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
Contact: Afdeling communicatie
Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35
Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Het prospectus is beschikbaar op de website www.carmignac.com

Plaats en wijze van publicatie van de netto-inventariswaarde
CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme 75001 Paris

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks om 15 uur (MET/MEZT) bekendgemaakt en toegepast bij de berekening van de inschrijvingen en terugkopen die de vorige dag vóór 18 uur (MET/MEZT) 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

4. BELEGGINGSREGELS

4.1 Reglementaire ratio's

Carmignac Investissement Latitude wordt integraal belegd in deelnemingsrechten van het master-fonds Carmignac Investissement, en in aanvullende liquiditeiten.

Carmignac Investissement Latitude leeft bij zijn verrichtingen in financiële termijnsinstrumenten de reglementaire ratio's na.

Het master-fonds leeft de reglementaire ratio's na die van toepassing zijn op geharmoniseerde algemene ICBE's naar Frans recht, zoals vastgelegd in de Code Monétaire et Financier.

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

5.1 Waarderingsmethode voor de balansposten en de vaste en voorwaardelijke termijnsverrichtingen

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 termijnsinstrumenten 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.
- onderhandse OTC-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 gedeponeed in Parijs: op basis van de laatste koers.
- niet genoteerd en niet gedeponeed in Parijs: op basis van de laatste bekende koers voor waarden van het Europese vasteland en op basis van de laatste bekende koers voor andere 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 terugkoopprijs of tegen de laatste bekende netto-inventariswaarde

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

• De geldmarktinstrumenten en synthetische activa die bestaan uit een combinatie van een geldmarktinstrument met één 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 geldmarktinstrumenten en die, indien nodig, wordt aangepast met een representatieve marge voor de intrinsieke kenmerken van de emittent 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 termijnsverrichtingen

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

5.2 De verrichtingen buiten de balanstelling

Verrichtingen op de gereglementeerde 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 future contract 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 x hoeveelheid x quotiteit of nominale waarde x koers van de onderliggende waarde.

Verrichtingen op de onderhandse markten

- **Renteverrichtingen:** 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**
 - Renteverrichtingen, 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.

5.3 Boekingsmethode voor interesten en inkomsten

De opbrengsten worden geboekt volgens de methode met opgelopen coupons.

5.4 Berekeningsmethode voor de vaste beheerkosten

De vaste beheerkosten bedragen ten hoogste 0,5 % (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.

5.6 Uitkeringsbeleid

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

5.7 Boekhoudkundige valuta

De boekhouding van het GBF wordt in euro gevoerd.

REGLEMENT VAN HET GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS INVESTISSEMENT LATITUDE

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 categorieën deelnemingsrechten kunnen:

- een verschillend beleid voor de uitkering van de inkomsten kennen (distributie of kapitalisatie);
- in verschillende valuta luiden;
- verschillen in beheerkosten;
- 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 de Raad van Toezicht 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 Gemeenschappelijke Beleggingsfonds onder EUR 300.000 dalen; indien de activa dertig dagen onder dat bedrag blijven, neemt de maatschappij die de portefeuille beheert de nodige maatregelen om over te gaan tot liquidatie van de betreffende ICBE of tot een van de maatregelen vermeld in artikel 411-16 van het algemeen reglement van de AMF (wijziging van de ICBE).

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.

Ter uitvoering van artikel L.214-8-7 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 uitzonderlijke omstandigheden dit vereisen en dit 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 netto-inventariswaarde van de deelnemingsrechten worden de waarderingsregels in 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 voor de ICBE in aanmerking komende instrumenten en deposito's, alsmede de beleggingsregels, worden beschreven in 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 BEDRIJFSREVISOR

Met de toestemming van de *Autorité des Marchés Financiers* werd door de Raad van Toezicht van de beheermaatschappij een accountant 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 waarderingen 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 maatschappij die de portefeuille beheert, maakt minimaal elk halfjaar onder toezicht van de bewaarder de inventaris van de activa van de ICBE op. Alle bovenvermelde documenten worden gecontroleerd door de accountant.

De maatschappij die de portefeuille beheert, houdt deze documenten gedurende vier maanden na afsluiting van het boekjaar ter beschikking van de houders van deelnemingsrechten en informeert deze over de opbrengsten waarop zij recht hebben: deze documenten worden ofwel per expressepost bij de houders van deelnemingsrechten bezorgd, ofwel staan te hunner beschikking bij de maatschappij die de portefeuille beheert of bij de bewaarder.

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 de drie categorieën deelnemingsrechten in verhouding tot hun aandeel in de totale nettoactiva.

Op de deelnemingsrechten A, E en GBP 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 vervroegd 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 beheermaatschappij of desgevallend de bewaarder 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.