

FUSIE VAN HET FONDS
CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS
MET HET FONDS
CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE

(ISIN : FR0010149112; FR0014000AL1*)

Parijs, 28 oktober 2022

**BRIEF AAN DE HOUDERS VAN DEELNEMINGSRECHTEN IN HET
FONDS**
CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

Geachte heer, mevrouw,

Wij danken u voor het vertrouwen dat u als houder van deelnemingsrechten A EUR Acc en/of F EUR Acc van het fonds Carmignac Euro-Entrepreneurs in ons stelt.

1. WELKE WIJZIGINGEN WORDEN ER IN UW FONDS AANGEBRACHT?

Hierbij stellen wij u in kennis van een belangrijke wijziging:

Carmignac Gestion en Carmignac Gestion Luxembourg hebben, in samenspraak met de Raad van Bestuur van de SICAV Carmignac Portfolio, besloten om hun fondsenaanbod te stroomlijnen. Het fonds Carmignac Euro-Entrepreneurs, een gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Frans recht, zal worden overgenomen door Carmignac Portfolio Grande Europe, een subfonds van de SICAV Carmignac Portfolio, een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht.

Het vermogen onder beheer van Carmignac Euro-Entrepreneurs bedroeg op 31 mei 2022 namelijk minder dan EUR 150 miljoen en de groeivoorzichten voor de strategie van het fonds lijken momenteel beperkt.

De afgelopen vijf jaar lag het rendement van het fonds Carmignac Portfolio Grande Europe bovendien hoger dan dat van het fonds Carmignac Euro-Entrepreneurs:

Rendement van Carmignac Euro Entrepreneurs A EUR Acc

Over de aanbevolen minimale beleggingstermijn van vijf jaar behaalde het fonds na aftrek van kosten een totaalrendement van 9,78% (tegen 19,25% voor de referentie-indicator¹), wat neerkomt op een rendement op jaarbasis van 1,88% (tegen 3,58% voor de referentie-indicator) (per 31/08/2022).

Rendement van het fonds Carmignac Portfolio Grande Europe A EUR Acc

Over de aanbevolen minimale beleggingstermijn van vijf jaar behaalde het fonds na aftrek van kosten een totaalrendement van 36,49% (tegen 25,92% voor de referentie-indicator), wat neerkomt op een rendement op jaarbasis van 6,42% (tegen 4,71% voor de referentie-indicator) (per 31/08/2022).

Beide fondsen worden overigens beheerd door hetzelfde beheerteam voor Europese aandelen van de groep Carmignac.

Het voornaamste verschil in beheer tussen de twee fondsen betreft het beleggingsuniversum. Carmignac Euro-entrepreneurs belegt hoofdzakelijk in aandelen met een kleine of middelgrote kapitalisatie, terwijl Carmignac Portfolio Grande Europe voornamelijk belegt in grote ondernemingen. Het verschil in rendement tussen beide fondsen wordt met name verklaard door dit onderscheid.

In het licht van die elementen zijn de beheermaatschappijen van mening dat de fusie in het belang van de houders van deelnemingsrechten is.

Bij deze fusie ontvangt u in ruil voor uw deelnemingsrechten in het 'Overgenomen Fonds' Carmignac Euro-Entrepreneurs aandelen in het subfonds Carmignac Portfolio Grande Europe, het 'Overnemende Fonds'.

Belangrijke informatie:

Wij wijzen u erop dat met ingang van 2 december 2022 alle vragen en geschillen met betrekking tot uw rechten en plichten als aandeelhouder van de SICAV Carmignac Portfolio aan de Luxemburgse regelgeving zullen zijn onderworpen en onder de bevoegdheid van de Luxemburgse rechtbanken zullen vallen.

De werking van de Luxemburgse registers kan u verhinderen om uw rechten als belegger uit te oefenen bij de Luxemburgse autoriteiten of rechtbanken en u elke mogelijkheid tot klacht of verhaal ontzeggen. Een belegger kan zijn rechten als belegger namelijk slechts ten volle rechtstreeks laten gelden ten overstaan van een beleggingsvennootschap of een fonds indien die belegger in eigen naam is ingeschreven in het register van

¹ De index waaraan het relatieve rendement van een fonds wordt afgemeten.

aandeelhouders of houders van deelnemingsrechten, wat een rechtstreekse inschrijving in de SICAV vereist, zonder bemiddeling van enige tussenpersoon.

De fusie is een 'grensoverschrijdende' fusie zoals omschreven in artikel 37 en volgende van Richtlijn 2009/65/EG (de ICBE IV-Richtlijn). Zij heeft betrekking op twee icbe's die naar een verschillend recht zijn ingericht.

2. WANNEER WORDT DEZE WIJZIGING DOORGEVOERD?

Deze fusie is op 18 oktober 2022 goedgekeurd door de AMF. Zij zal plaatsvinden op 2 december 2022. De gebruikte ruilverhoudingen zullen worden bepaald op basis van de intrinsieke waarden² van 1 december 2022, die worden gepubliceerd op 2 december 2022.

Let op: om deze wijziging naar behoren te laten verlopen, kunt u vanaf 25 november 2022 geen deelnemingsrechten van Carmignac Euro-Entrepreneurs meer aankopen of laten terugkopen.

De beheerder van het Overgenomen Fonds ziet erop toe dat tot aan de fusie wordt voldaan aan zowel de beleggingspercentages om voor een aandelenspaarplan naar Frans recht (PEA) in aanmerking te komen als aan het aandeel van kleine en middelgrote kapitalisaties en de wegingen vermeld in de juridische documentatie. Om de integratie van de activa van het Overgenomen Fonds in het Overnemende Fonds te bevorderen, kan de beheerder evenwel gedurende de laatste dagen vóór de fusie (maximaal drie dagen en in elk geval tijdens de periode van schorsing van inschrijving en terugkoop), het voorgeschreven percentage voor icb's en liquide middelen overschrijden.

Aangezien Carmignac Euro-Entrepreneurs dagelijks wordt gewaardeerd, zal de laatste intrinsieke waarde waartegen vóór de fusie inschrijvingen of terugkopen kunnen plaatsvinden, die van 25 november 2022 zijn.

Indien u niet akkoord gaat met deze wijzigingen, kunt u tot 25 november 2022 uw deelnemingsrechten kosteloos laten terugkopen, behalve eventuele belastingen.

² De intrinsieke waarde (IW) is de aan- of verkoopprijs van een deelnemingsrecht in een GBF (gemeenschappelijk beleggingsfonds) of een aandeel in een bevek (beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal).

3. WELKE GEVOLGEN HEBBEN DEZE WIJZIGINGEN VOOR HET RISICO-RENDEMENTSPROFIEL VAN UW BELEGGING?

De fusie zal plaatsvinden op 2 december 2022.

- Wijziging van het risico-rendementsprofiel: Nee
- Verhoging van het risicoprofiel: Nee
- Mogelijke verhoging van de kosten: Nee
- Gevolgen voor het risico-rendementsprofiel: niet significant



4. WELKE GEVOLGEN HEEFT DEZE WIJZIGING VOOR DE FISCALE BEHANDELING VAN UW BELEGGING?

Houders van deelnemingsrechten wordt verzocht contact op te nemen met hun gebruikelijke adviseurs om de gevolgen van deze wijziging te beoordelen in het licht van hun individuele situatie en fiscale woonplaats.

Het Overnemende Fonds komt net zoals het Overgenomen Fonds in aanmerking voor een PEA (aandelenspaarplan naar Frans recht).

Voor personen die hun fiscale woonplaats in Frankrijk hebben:

Voor natuurlijke personen die het fonds aanhouden buiten een PEA: Deze transactie valt in fiscaal opzicht onder het mechanisme van uitstel van belasting (artikel 150-0 B van de Franse algemene belastingwet, de 'Code général des impôts'). Uitstel van belasting betekent dat deze fusie in fiscaal opzicht zal worden behandeld als een tussentijdse verrichting waarmee geen rekening zal worden gehouden voor het bepalen van de inkomstenbelasting uit hoofde van het jaar waarin de effectenruil plaatsvindt. De belastingheffing op de latente meerwaarden op de dag van de effectenruil wordt uitgesteld tot het ogenblik waarop de naar aanleiding van deze fusie ontvangen effecten worden overgedragen, voor zover het bedrag van de geldopleg maximaal 10% van de ruilwaarde van de ontvangen effecten bedraagt.

Voor rechtspersonen die zijn onderworpen aan vennootschapsbelasting of aan inkomstenbelasting indien zij worden belast volgens de Franse belastingregeling voor werkelijke handels- en nijverheidswinsten of landbouwwinsten: Deze transactie valt in fiscaal opzicht onder het mechanisme van uitstel van belasting (artikel 38-5 bis van de Franse algemene



belastingwet). Voor zover het bedrag van de geldopleg maximaal 10% van de ruilwaarde van de ontvangen effecten bedraagt, is alleen het deel van de meerwaarde dat met de eventueel uitgekeerde geldopleg overeenkomt, onmiddellijk belastbaar en wordt het resultaat van de effectenruil (exclusief geldopleg) opgenomen in het resultaat van het boekjaar waarin de in ruil ontvangen effecten worden overgedragen.

Voor rechtspersonen die zijn onderworpen aan vennootschapsbelasting valt de neutralisering van de effectenruil evenwel deels weg als gevolg van de verplichte waardering van de effecten tegen hun intrinsieke waarde bij de afsluiting van het boekjaar in overeenstemming met artikel 209-OA van het Franse algemene belastingwet.

5. WAT ZIJN DE BELANGRIJKSTE VERSCHILLEN TUSSEN HET FONDS WAARVAN U MOMENTEEL DEELNEMINGSRECHTEN AANHOUDT EN HET TOEKOMSTIGE FONDS?




Dit zijn de belangrijkste verschillen tussen Carmignac Euro-Entrepreneurs en Carmignac Portfolio Grande Europe per 31/10/2022:

Bij het fonds betrokken partijen	Vóór de fusie CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS (Overgenomen Fonds)	Na de fusie CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE (Overnemend Fonds)
Beheermaatschappij*	Carmignac Gestion	Carmignac Gestion Luxembourg
Bewaarder	BNP Paribas, S.A.	BNPP, Luxembourg Branch
Bedrijfsrevisoren	PricewaterhouseCoopers Audit, SA	PricewaterhouseCoopers Société coopérative
Gedelegeerde financieel beheer	Carmignac Gestion Luxembourg	Carmignac Gestion Luxembourg delegeert het financiële beheer niet
Instelling belast met de ontvangst van inschrijvingen en terugkoopverzoeken	BNP Paribas (centralisatiekantoor) en CACEIS Bank, Luxembourg Branch (pre-centralisatie)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Wettelijk kader en beleggingsbeleid	GBF naar Frans recht	Subfonds van een SICAV naar Luxemburgs recht

Wijziging van het risico-rendementsprofiel	Vóór de fusie CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS (Overgenomen Fonds)	Na de fusie CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE-EUROPE (Overnemend fonds)
Risiconiveau	 <p>Risque plus faible ← Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé → Risque plus élevé</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p>	 <p>Risque plus faible ← Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé → Risque plus élevé</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p>

Wijziging van de blootstelling aan de verschillende risicocategorieën	Bandbreedte voor blootstelling: <ul style="list-style-type: none"> - Kleine en middelgrote kapitalisaties [75%: 100 %] - Liquiditeiten: [0%: 10%] - Aandelenrisico [60%: 200 %] - Renterisico: [0%: 25 %] - Risico buiten de Europese Economische Ruimte: [0%: 25 %] - PEA: [75%: 100 %] 	Bandbreedte voor blootstelling: <ul style="list-style-type: none"> - Liquiditeiten: [0% - 20%] - Aandelenrisico [0%: 200 %] - Renterisico: [0%: 25 %] - Risico buiten de Europese Economische Ruimte: [0%: 25 %] - PEA: [75%: 100 %]
Strategie	Vóór de fusie CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS (Overgenomen Fonds)	Na de fusie CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE (Overnemend fonds)
Referentie-indicator	Stoxx Europe 200 Mid NR (EUR)	Stoxx 600 NR (EUR)
Doelstelling	Het fonds wordt discretionair beheerd volgens een actieve assetallocatie op de markt voor Europese small- en midcaps, dat tot doel heeft beter te presteren dan de referentie-indicator.	Doel van het subfonds is om over een horizon van meer dan vijf jaar beter te presteren dan zijn referentie-indicator. Het fonds streeft daarenboven naar kapitaalgroei op lange termijn door duurzaam te beleggen en hanteert een maatschappelijk verantwoorde beleggingsaanpak.
Opkomende landen	Maximaal 25% kan worden belegd in opkomende markten	Maximaal 10% kan worden belegd in opkomende markten
Beleggingen in kleine, middelgrote of grote kapitalisaties	Voor minimaal 75% belegd in aandelen met kleine of middelgrote kapitalisatie	Voor minimaal 75% belegd in aandelen met grote kapitalisatie
Blootstelling aan grondstoffen	Maximaal 20% van het nettovermogen	Maximaal 10% van het nettovermogen
SFDR-classificatie	Het fonds heeft kenmerken op het gebied van milieu- (<i>environmental</i> , E) en goed ondernemingsbestuur (<i>governance</i> , G). Het voldoet aan artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de SFDR).	In overeenstemming met artikel 9 van de Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de SFDR), heeft het fonds een duurzame beleggingsdoelstelling.

Kosten	Vóór de fusie CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS (Overgenomen Fonds)	Na de fusie CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE (Overnemend fonds)
---------------	---	---

Transactiecommissies voor de beheermaatschappij van het Overgenomen Fonds	<p>Franse beurs: maximaal 0,30% all-in per verrichting, behalve voor obligaties, waarvoor een maximumvergoeding geldt van 0,05% all-in.</p> <p>Buitenlandse beurs: maximaal 0,40% all-in per verrichting, behalve voor obligaties, waarvoor een maximumvergoeding geldt van 0,05% all-in.</p>	n.v.t.	
Overige kosten van het Overnemende Fonds	n.v.t.	maximaal 0,30%	
Lopende kosten	<p>Deelnemingsrechten A EUR Acc: 2,19%</p> <p>Deelnemingsrechten F EUR Acc*: 1,54%</p>	<p>Aandelen A EUR Acc: 1,80%</p> <p>Aandelen F EUR Acc: 1,14%</p>	
Prestatievergoeding	<p>Max. 20% van de meerprestatie op voorwaarde dat:</p> <ul style="list-style-type: none"> - het rendement sinds het begin van het boekjaar hoger is dan dat van de referentie-indicator; - er geen minderprestatie uit het verleden (over een periode van maximaal 5 jaar) moet worden goedge maakt, zelfs als het deelnemingsrecht een negatief rendement heeft behaald. <p>Voor het lopende boekjaar zal de beheermaatschappij geen prestatievergoeding in rekening brengen.</p>	<p>Max. 20% van de meerprestatie op voorwaarde dat:</p> <ul style="list-style-type: none"> - het rendement sinds het begin van het boekjaar hoger is dan dat van de referentie-indicator; - er geen minderprestatie uit het verleden (over een periode van maximaal 5 jaar) moet worden goedge maakt, zelfs als het deelnemingsrecht een negatief rendement heeft behaald. <p>De beheermaatschappij heeft een mechanisme uitgewerkt om het volume-effect van inschrijvingen en terugkopen op de buitenboekhoudkundige berekening van de variabele kosten te neutraliseren om te garanderen dat de houders die voordien deelnemingsrechten in de</p>	

		overgenomen icbe bezaten, gelijkwaardig worden behandeld.	
--	--	---	--

Praktische informatie	Vóór de fusie CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS (Overgenomen Fonds)	Na de fusie CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE (Overnemend fonds)
Benaming	CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS	CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE
ISIN	A EUR acc: FR0010149112 F EUR Acc: FR0014000AL1*	A EUR Acc: LU0099161993 F EUR Acc: LU0992628858
Website waarop informatie over het fonds/de SICAV kan worden verkregen	www.carmignac.com	www.carmignac.com
Website waarop de intrinsieke waarde kan worden verkregen	www.carmignac.com	www.carmignac.com

*Deze wijzigingen zijn goedgekeurd door de AMF op 18 oktober 2022

6. WELKE WIJZIGINGEN WORDEN ER IN UW FONDS AANGEBRACHT?

Dit is een belangrijk document, dat aandachtig moet worden gelezen. Wij adviseren u om in geval van twijfel contact op te nemen met uw gebruikelijke adviseur.

Wij wijzen u er nogmaals op dat het absoluut noodzakelijk is kennis te nemen van de essentiële beleggersinformatie (EBI). Desgewenst is uw vaste adviseur graag bereid u nadere informatie te verstrekken.

Wij informeren u dat het fusieverslag, het prospectus, de documenten met essentiële beleggersinformatie, de statuten, evenals het laatste jaarverslag en, indien gepubliceerd, het daaropvolgende halfjaarverslag, gratis in het Frans beschikbaar zijn. maatschappelijke zetel van het Fonds, bij de beheermaatschappij CARMIGNAC GESTION, Société Anonyme, 24 Place Vendôme 75001 Parijs, Frankrijk en op de website www.carmignac.com.

De intrinsieke waarden worden gepubliceerd op de websites www.carmignac.com en www.fundinfo.com.

Financiële dienst voor België: BNP PARIBAS S.A., kredietinstelling erkend door de ACPR, 16, Boulevard des Italiens, 75009 PARIS, Frankrijk.

Hoogachtend,

Christophe PERONIN
 General Manager

BIJLAGE 1 – Voorbeelden van de berekening van de ruilverhouding

Bij de fusie zal voor elke categorie van deelnemingsrechten de volgende ruilverhouding worden gehanteerd, uitgedrukt in duizendsten (drie decimalen):

Intrinsieke waarde ³ per deelnemingsrecht A EUR Acc of F EUR Acc* van het fonds CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

Intrinsieke waarde per aandeel A EUR Acc of F EUR Acc van het fonds CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE

Gelet op die berekening en het feit dat de deelnemingsrechten van het Overnemende Fonds Carmignac Portfolio Grande Europe zijn opgedeeld in honderdduizendsten, wordt aan de houders van deelnemingsrechten geen geldopleg uitgekeerd (geen fracties).

Voorbeeld van de berekening van de ruilverhouding op basis van de intrinsieke waarden van de deelnemingsrechten A EUR Acc van het fonds Carmignac Portfolio Grande Europe (dit voorbeeld gebruikt de intrinsieke waarden van 05/06/2022):

Eén deelnemingsrecht A EUR Acc van Carmignac Euro-Entrepreneurs heeft een waarde van € 405,97, terwijl één aandeel A EUR Acc van Carmignac Portfolio Grande Europe een waarde heeft van € 271. De houder van één deelnemingsrecht A EUR Acc van het fonds Carmignac Euro-Entrepreneurs ter waarde van € 405,97, zal na de fusie nog steeds € 405,97 bezitten, maar dan in de vorm van 1,498 aandeel A EUR Acc van het subfonds Carmignac Portfolio Grande-Europe ($405,97/271 = 1,498$).

* Deze aandelencategorie is niet het onderwerp van een openbaar bod in België.

³ De intrinsieke waarde (IW) is de aan- of verkoopprijs van een deelnemingsrecht in een GBF (gemeenschappelijk beleggingsfonds) of een aandeel in een bevek (beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal).