

**VERSCHMELZUNG DES FONDS
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75
MIT DEM FONDS
CARMIGNAC MULTI EXPERTISE (ehem. CARMIGNAC PROFIL REACTIF 50)**

(ISIN: FR0010148999)

Paris, 9. Februar 2024

SCHREIBEN AN DIE ANTEILSINHABER DES FONDS CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir freuen uns, Sie zu den Inhabern von A EUR Acc-Anteilen des Fonds Carmignac Profil Réactif 75 (der „Fonds“) zählen zu dürfen, und danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen.

1. VON WELCHEN VERÄNDERUNGEN IST IHR FONDS BETROFFEN?

Hiermit möchten wir Sie von einer anstehenden wichtigen Änderung in Kenntnis setzen. Carmignac Gestion hat beschlossen, seine „Profil Réactif“-Fondspalette umzugestalten. Des Weiteren wird der Investmentfonds französischen Rechts (Fonds Commun de Placement, FCP) Carmignac Profil Réactif 75 vom Carmignac Profil Réactif 50 aufgenommen, der gleichzeitig in Carmignac Multi Expertise, ein Investmentfonds französischen Rechts, umbenannt wird.

Der Grund dafür ist, dass das verwaltete Vermögen des Carmignac Profil Réactif 75 zum 21. Dezember 2023 71 Millionen Euro beträgt und die Entwicklungsperspektiven des Fonds in seiner aktuellen Form zurzeit begrenzt erscheinen.

Beide Fonds werden von demselben Investmentteam der Carmignac-Gruppe verwaltet.

In Bezug auf die Verwaltung besteht der Hauptunterschied zwischen den beiden Fonds in ihrem Exposure am Aktienmarkt, denn der Carmignac Profil Réactif 75 kann ein Exposure von bis zu 75% aufweisen, während das Exposure des Carmignac Multi Expertise auf höchstens 65% (bzw. höchstens 50% bis zum Tag der Verschmelzung) begrenzt ist.

Im Rahmen dieser Verschmelzung erhalten Sie für Ihre Anteile am „aufgenommenen Fonds“ (Carmignac Profil Réactif 75) Anteile des Investmentfonds (FCP) Carmignac Multi Expertise, des „aufnehmenden Fonds“.

2. WANN ERFOLGT DIESE ÄNDERUNG?

Diese Verschmelzung wurde am 6. Februar 2024 von der AMF genehmigt. Sie erfolgt am 18. März 2024. Als Berechnungsgrundlage für die Tauschverhältnisse dienen die Nettoinventarwerte¹ vom 15.03.2024, die am 18.03.2024 veröffentlicht werden.

Bitte beachten Sie, dass Sie für die Zwecke des ordnungsgemäßen Ablaufs dieser Transaktion nach dem 8. März 2024 weder neue Anteile zeichnen noch die Rücknahme Ihrer Anteile am Fonds Carmignac Profil Réactif 75 verlangen können.

Der Fondsmanager des aufgenommenen Fonds wird bis zur Durchführung der Verschmelzung die Einhaltung der Quoten der in den gesetzlichen Dokumenten festgelegten Exposures gewährleisten.

Da der Fonds Carmignac Profil Réactif 75 täglich bewertet wird, ist der letzte Nettoinventarwert, auf dessen Grundlage vor der Verschmelzung Zeichnungen oder Rücknahmen erfolgen können, derjenige vom 8. März 2024.

Wenn Sie mit diesen Änderungen nicht einverstanden sind, können Sie Ihre Anteile bis zum 8. März 2024 vorbehaltlich etwaiger Steuern kostenlos zurückgeben.

¹ Der Nettoinventarwert (NIW) entspricht dem Kauf- oder Verkaufspreis eines Anteils an einem FCP (Investmentfonds französischen Rechts) oder eines Anteils an einer SICAV (Anlagegesellschaft mit variablem Kapital).

3. WELCHE AUSWIRKUNGEN HABEN DIE ÄNDERUNGEN AUF DAS RISIKO-RENDITE-PROFIL IHRER ANLAGE?

Die Verschmelzung wird am 18. März 2024 abgeschlossen sein.

- Änderung des Risiko-Rendite-Profiles: Nein
- Erhöhung des Risikoprofils: Nein
- Eventuelle Erhöhung der Kosten: Nein
- Umfang der Änderung des Risiko-Rendite-Profiles: Sehr bedeutend



4. WELCHE STEUERLICHEN FOLGEN HAT DIESE ÄNDERUNG FÜR SIE?

Anteilshabern des Fonds wird empfohlen, sich mit ihren gewohnten Beratern in Verbindung zu setzen, um die Folgen der Verschmelzung im Hinblick auf ihre konkrete Situation und ihren steuerlichen Wohnsitz einzuschätzen.

Für Personen, die für Steuerzwecke in Frankreich wohnhaft sind:

Für natürliche Personen: Diese Maßnahme unterliegt in steuerlicher Hinsicht dem Besteuerungsaufschub (Artikel 150-0 B des französischen allgemeinen Steuergesetzbuches). Der Aufschub bedeutet, dass diese Verschmelzung steuerlich wie eine Zwischentransaktion behandelt wird, die im Hinblick auf das Jahr des Tausches nicht zur Festsetzung der Einkommensteuer herangezogen wird. Die Besteuerung der zum Tauschtag nicht realisierten Gewinne wird bis zu dem Zeitpunkt der Veräußerung der anlässlich dieser Zusammenlegung erhaltenen Wertpapiere aufgeschoben, wenn der Betrag der Ausgleichszahlung kleiner oder gleich 10% des Tauscherts der erhaltenen Titel ist.

Für juristische Personen, die der Körperschaftsteuer oder – wenn sie einer Besteuerung des Realgewinns aus Gewerbebetrieb oder Land- und Forstwirtschaft unterliegen – der Einkommensteuer unterliegen: Diese Maßnahme unterliegt in steuerlicher Hinsicht dem Besteuerungsaufschub (Artikel 38-5 a) des französischen allgemeinen Steuergesetzbuches). Wenn der Betrag der Ausgleichszahlung kleiner oder gleich 10% des Tauscherts der erhaltenen Titel ist, ist nur der Teil des Wertzuwachses, der dem eventuell gezahlten Ausgleichsbetrag entspricht, sofort steuerpflichtig und der Gewinn aus dem Tausch der Wertpapiere (ohne Ausgleichszahlung) wird im Ergebnis des Geschäftsjahrs ausgewiesen, in dem die Veräußerung der beim Tausch erhaltenen Titel erfolgt.


Was juristische Personen, die der Körperschaftsteuer unterliegen, anbelangt, verringern sich die Auswirkungen der Neutralisierung aufgrund der obligatorischen Bewertung der Titel zu ihrem Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahrs in Anwendung von Artikel 209 OA des französischen allgemeinen Steuergesetzbuches.

5. WELCHE WESENTLICHEN UNTERSCHIEDE BESTEHEN ZWISCHEN DEM FONDS, AN DEM SIE DERZEIT ANTEILE HALTEN, UND DEM KÜNFTIGEN FONDS?

Die wesentlichen Unterschiede zwischen dem Carmignac Profil Réactif 75 und dem Carmignac Multi Expertise zum 18.03.2024 sind folgende:

| Strategie | Vor der Verschmelzung Carmignac Profil Réactif 75 (aufgenommener Fonds) | Nach der Verschmelzung Carmignac Multi Expertise (ehem. Profil Réactif 50) (aufnehmender Fonds) |
|-------------------------------|--|--|
| Anlageziel* | Der Fonds strebt eine positive Performance auf jährlicher Basis an, wobei das Volatilitätsziel unterhalb der jährlichen Volatilität seines Referenzindikators liegt. Der Fondsmanager verwaltet den Fonds mit Ermessensspielraum und führt eine aktive Vermögensallokationspolitik v. a. über OGA ein, die in internationalen Aktien und Anleihen investiert sind. | Ziel des Fonds ist es, nach Abzug von Gebühren seinen Referenzindikator über den empfohlenen Mindestanlagezeitraum von drei Jahren zu übertreffen. Der Fondsmanager verwaltet ihn mit Ermessensspielraum und führt eine aktive Vermögensallokationspolitik v.a. über OGA ein, die in internationalen Aktien und Anleihen investiert sind. |
| Empfohlene Anlagedauer | 5 Jahre | 3 Jahre |
| Referenzindikator | 50% MSCI AC WORLD NR (USD), umgerechnet in Euro, und 50% ICE BofA Global Broad Market Index EUR Hdg. | <ul style="list-style-type: none"> - 40% MSCI AC WORLD NR (USD) (weltweiter MSCI-Index für internationale Aktien), umgerechnet in Euro - 40% ICE BofA Global Government Index mit Wiederanlage der Nettoerträge (USD unhedged) (weltweiter Rentenindex), umgerechnet in Euro, und - 20% €STR kapitalisiert. |

| | | | |
|--|---|---|--|
| Berücksichtigung nicht-finanzbezogener Kriterien bei der Verwaltung | Er erfüllt die Anforderungen von Artikel 6 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). | Er erfüllt die Anforderungen von Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). | |
| Änderung des Risiko-Rendite-Profils | Vor der Verschmelzung Carmignac Profil Réactif 75 (aufgenommener Fonds) | Nach der Verschmelzung Carmignac Multi Expertise (ehem. Profil Réactif 50) (aufnehmender Fonds) | |
| Entwicklung der verschiedenen Risikokategorien* | Risiko- oder Anlagespannen: - Aktienexposure [0%: 75%: - Anleihenexposure: [0%: 100%] | Risiko- oder Anlagespannen: - Aktienexposure [0%: 65%] - Anleihenexposure: [30%: 110%] | Anteil am Risikoprofil im Vergleich zu vorher: - + |

| | | | |
|---|--|--|---|
| Kosten | Vor der Verschmelzung Carmignac Profil Réactif 75 (aufgenommener Fonds) | Nach der Verschmelzung Carmignac Multi Expertise (ehem. Profil Réactif 50) (aufnehmender Fonds) | |
| Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten (zum 30.11.23) | Anteile A EUR Acc: 2,86% | Aktien A EUR Acc: 2,69% |  |

| | | |
|---------------------------------|--|--|
| Praktische Informationen | Vor der Verschmelzung Carmignac Profil Réactif 75 (aufgenommener Fonds) | Nach der Verschmelzung Carmignac Multi Expertise (ehem. Profil Réactif 50) (aufnehmender Fonds) |
| Bezeichnung | Carmignac Profil Réactif 75 | Carmignac Multi Expertise |
| ISIN | A EUR Acc: FR0010148999 | A EUR Acc: FR0010149203 |

* Diese Änderungen wurden von der AMF am 06.02.2024 genehmigt.

6. WICHTIGE ASPEKTE

Dieses Schreiben ist wichtig und erfordert Ihre Aufmerksamkeit. Bitte wenden Sie sich bei Fragen an Ihren üblichen Kundenberater.

Wir weisen darauf hin, dass Sie das Basisinformationsblatt (BiB) unbedingt zur Kenntnis nehmen sollten. Ihr üblicher Kundenberater steht Ihnen für weitere Auskünfte gerne zur Verfügung.

Die Nettoinventarwerte werden auf den Websites www.carmignac.com und www.fundinfo.com veröffentlicht.

Mit freundlichen Grüßen

Christophe Peronin
Deputy Managing Director

Der Verkaufsprospekt für die Schweiz, die Basisinformationsblatt, die Satzung, die Jahresberichte und die Halbjahresberichte für die Schweiz des aufnehmenden Fonds sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Vertreter:

CACEIS (Schweiz) SA,
Route de Signy, 35,
CH-1260 Nyon.

Zahlstelle:

CACEIS Bank, Montrouge, Nyon Branch / Switzerland
Route de Signy, 35,
CH-1260 Nyon

Nyon, 9. Februar 2024

Anhang 1 – Beispiel für die Berechnung des Tauschverhältnisses

Das im Rahmen der Verschmelzung verwendete, in Tausendstel (drei Dezimalstellen) angegebene Tauschverhältnis beträgt für die einzelnen Anteilkategorien:

$$\frac{\text{Nettoinventarwert}^2 \text{ je Anteil A EUR Acc des Fonds Carmignac Profil Réactif 75}}{\text{Nettoinventarwert je Anteil A EUR Acc des Fonds Carmignac Multi Expertise}}$$

Nach dieser Berechnung und in Anbetracht dessen, dass die Anteile des Fonds Carmignac Multi Expertise (ehem. Carmignac Profil Réactif 50) in Hunderttausendstel-Anteile gestückelt sind, muss den Anteilsinhabern keine Ausgleichszahlung geleistet werden (da es keine Anteilsbruchteile gibt).

Beispiel für die Berechnung des Tauschverhältnisses auf der Grundlage der Nettoinventarwerte der Anteile A EUR Acc des Fonds Carmignac Multi Expertise (ehem. Carmignac Profil Réactif 50) (diesem Beispiel liegen die Nettoinventarwerte vom 05.01.2024 zugrunde) bei einer Verschmelzung am 8. Januar:

Ein Anteilsinhaber hält einen A EUR Acc-Anteil des Carmignac Profil Réactif 75, der mit 246,39 EUR bewertet wird, während ein A EUR Acc-Anteil des Profil Réactif 50 (zukünftig Carmignac Multi Expertise) mit 189,47 EUR bewertet wird. Der Anteilsinhaber, der über 246,39 EUR (Gegenwert von einem A EUR Acc-Anteil des Fonds Carmignac Profil Réactif 75) verfügte, hat nach der Verschmelzung immer noch 246,39 EUR, die aber nun 1,300 A EUR Acc-Anteilen des Carmignac Multi Expertise entsprechen (da $246,39/189,47 = 1,30041695$).

2 Der Nettoinventarwert (NIW) entspricht dem Kauf- oder Verkaufspreis eines Anteils an einem FCP (Investmentfonds französischen Rechts).