

FUSIEVOORSTEL
FUSIE DOOR OVERNEMING

Fusie van verscheidene compartimenten van

AXA BELGIUM FUND NV
Bevek naar Belgisch recht
(Cat.: Art. 7, eerste lid, 1° van de wet van 12 augustus 2012)
Ondernemingsnr 453.689.685

Het onderhavige fusievoorstel is opgesteld overeenkomstig artikelen 671 en volgende van het wetboek van vennootschappen, in het bijzonder de artikelen 705 tot 718, en in overeenstemming met art. 167 van het KB van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG

* * *
 * *

1. CONTEXT EN DOELSTELLINGEN

Rekening houdend met, enerzijds, de vastgestelde inkrimping van het beheerd vermogen en het aantal aandelen in omloop van de compartimenten 'Equity Eurozone', 'Equity World Talents' en 'Bonds Eurozone', en, anderzijds, de groei van de twee dakfondsen ('FoF Patrimonial Selection' en 'FoF Growth Selection') en het compartiment 'Equity Belgium' wordt een fusieverrichting door overneming voorgesteld aan de aandeelhouders van de betrokken compartimenten (behalve die van het compartiment 'Equity Belgium'). Deze fusieverrichting situeert zich verder in het kader van een globale hertekening van het productaanbod van AXA BELGIUM FUND in overleg met haar promotor, AXA BANK BELGIUM, en een streven naar het vormen van compartimenten van grotere en efficiënte omvang: het samenvoegen van compartimenten maakt een betere diversificatie en risicospreiding mogelijk van de beleggingsportefeuilles en werkt kostenbesparend op het vlak van het administratief beheer en de vaste kosten eigen aan elk compartiment afzonderlijk. In de betrokken over te nemen compartimenten zijn de netto-activa gedaald tot erg lage drempels die een optimale uitvoering van het beleggingsbeleid met een aanvaardbare kostenstructuur niet langer mogelijk maken.

Om die redenen vindt de raad van bestuur het aangewezen om:

- de compartimenten 'Equity World Talents' en 'Equity Europe' te fuseren door overneming door het compartiment 'FoF Growth Selection' en,
- het compartiment 'Bonds Eurozone' te fuseren door overneming door het compartiment 'FoF Patrimonial Selection'.

Aangezien het beleggingsbeleid van de overnemende compartimenten verschilt van het respectieve beleggingsbeleid van de over te nemen compartimenten, zal de beleggingsportefeuille van deze over te nemen compartimenten herschikt en gerealiseerd worden in de loop van de maand voorafgaand aan de fusieverrichting. De kostenstructuur van de overnemende compartimenten verschilt van die van de over te nemen compartimenten. Voor een vergelijking en nadere toelichting wordt verwezen naar de informatienota die de raad van bestuur zal opstellen overeenkomstig artikel 173 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG

De beslissing tot de voorgestelde fusie zal moeten genomen worden door de buitengewone algemene vergadering van de aandeelhouders van de betrokken compartimenten, die voorzien is voor 28 november 2018.

2. RECHTSVORM, BENAMING, DOEL, ZETEL en KAPITAAL VAN DE VENNOOTSCHAP EN INFORMATIE OVER DE TE FUSEREN COMPARTIMENTEN

2.1. AXA BELGIUM FUND

- *rechtsvorm*: naamloze vennootschap
- *benaming*: AXA BELGIUM FUND, in het kort AXA B FUND
- *doel van de vennootschap (artikel 4 van de statuten)*:

AXA Belgium Fund heeft als uitsluitend doel het collectief beleggen, met inachtnaam van de spreiding van de beleggingsrisico's, van uit het publiek aangetrokken gelden in de categorie van beleggingen bepaald in artikel 1. De vennootschap doet een publiek beroep op het spaarwezen in de zin van artikel 438 van het Wetboek Vennootschappen.

Ze kan alle maatregelen nemen en alle verrichtingen doen die ze nuttig acht om in het uitsluitende belang van haar aandeelhouders haar maatschappelijk doel te vervullen en te ontwikkelen binnen de grenzen van de wettelijke bepalingen waaraan ze onderworpen is.

- *zetel*: Troonplein 1 - 1000 Brussel
- *maatschappelijk kapitaal*: het maatschappelijk kapitaal is veranderlijk en steeds gelijk aan de waarde van de netto-activa van AXA Belgium Fund. Het mag niet lager zijn dan het wettelijk voorgeschreven minimum bedrag. Het wordt vertegenwoordigd door een veranderlijk aantal aandelen zonder vermelding van nominale waarde van verschillende categorieën, die elk overeenstemmen met een afgescheiden deel of "compartiment" van het vermogen van AXA Belgium Fund. De aandelen van alle categorieën zijn van het type 'kapitalisatie'.

2.2. INFORMATIE OVER DE BIJ DE FUSIE BETROKKEN COMPARTIMENTEN

A. Fusie van AXA B Fund EQUITY WORLD TALENTS en AXA B FUND EQUITY EUROZONE met AXA B Fund FoF GROWTH SELECTION door overneming in het overnemende compartiment, van heel het vermogen, met alle activa en passiva zonder uitzondering of voorbehoud, van de over te nemen compartimenten

Over te nemen en te ontbinden compartimenten :

AXA B Fund EQUITY WORLD TALENTS is een compartiment waarvan de activa voornamelijk worden belegd in een gediversifieerde portefeuille van aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten (onder andere converteerbare obligaties, warrants, opties, beleggingscertificaten) van vennootschappen uit de sector van de consumptiegoederen wereldwijd. De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, tenzij de raad van bestuur hierover anders beslist.

AXA B Fund EQUITY EUROZONE is een compartiment waarvan de activa voornamelijk worden belegd in een gediversifieerde portefeuille van aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten (onder andere converteerbare obligaties, warrants, opties, beleggingscertificaten) van vennootschappen uit de financiële sector wereldwijd. De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, tenzij de raad van bestuur hierover anders beslist.

Overnemend compartiment :

"**AXA B Fund FoF GROWTH SELECTION**" is een compartiment (dakfonds) dat zijn activa hoofdzakelijk belegt in andere instellingen voor collectieve belegging zonder benchmarks, met als doel het rendement van de aandelenmarkten wereldwijd te maximaliseren.

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, tenzij de raad van bestuur hierover anders beslist.

Nota: Aangezien de voorgestelde verrichting de realisatie van activa van de aandelencompartimenten AXA B Fund Equity World Talents en AXA B Fund Equity Eurozone vereist teneinde de activa in lijn te brengen met het beleggingsbeleid van het overnemende compartiment, zal de promotor de transactiekosten hiervan dragen.

B. Fusie van AXA B Fund BONDS EUROZONE met AXA B Fund FoF PATRIMONIAL SELECTION door overneming in het overnemende compartiment, van heel het vermogen, met alle activa en passiva zonder uitzondering of voorbehoud, van het over te nemen compartiment

Over te nemen en te ontbinden compartiment :

AXA B Fund Bonds Eurozone is een compartiment dat voornamelijk belegt in vastrentende waarden in euro of in deviezen van landen die deel uitmaken van de eurozone maar waarvan de munt nog nationaal is. In mindere mate zal het compartiment kunnen beleggen in vastrentende waarden in Europese deviezen waarvan het wisselrisico over het algemeen zal ingedekt worden tegenover de euro.

Overnemend compartiment :

"AXA B Fund FoF PATRIMONIAL SELECTION" is een compartiment (dakfonds) dat een regelmatige groei van de waarde van het fonds nastreeft door hoofdzakelijk te beleggen in collectieve beleggingsinstellingen gespreid over alle financiële instrumenten, geografische zones en economische sectoren. De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, tenzij de raad van bestuur hierover anders beslist.

Nota: Aangezien de voorgestelde verrichting de realisatie van activa van het obligatiecompartiment AXA B Fund Bonds Eurozone vereist teneinde de activa in lijn te brengen met het beleggingsbeleid van het overnemende compartiment, zal de promotor de transactiekosten hiervan dragen.

Beide fusies zouden gelijktijdig uitgevoerd worden door het gehele vermogen, activa en passiva van de over te nemen compartimenten over te dragen aan de overnemende compartimenten. Na afloop van de fusie zullen de over te nemen compartimenten 'Equity World Talents', 'Equity Europe' en 'Bonds Eurozone' ophouden te bestaan en ontbonden worden zonder vereffening.

* * *
* * *

Voor een gedetailleerde beschrijving van het beleggingsbeleid van de bij de fusie betrokken compartimenten wordt verwezen naar het prospectus van AXA B Fund.

3. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL VAN DE OVERNEMENDE COMPARTIMENTEN EN RUILVERHOUDING VAN DE AANDELEN

Als gevolg van de fusie van de over te nemen en te ontbinden compartimenten met de respectieve overnemende compartimenten en bijgevolg de overdracht aan deze laatste van het gehele vermogen van de over te nemen compartimenten, zal het kapitaal van de respectieve overnemende compartimenten gelijk zijn aan de optelling van het kapitaal van de over te nemen en de overnemende compartimenten zoals vastgesteld op de dag van de laatst beschikbare inventariswaarde voorafgaand aan de fusie.

Als vergoeding voor de inbreng van de te ontbinden compartimenten zullen een aantal aandelen van de respectieve overnemende compartimenten uitgegeven worden en toegekend worden aan de aandeelhouders van de over te nemen en te ontbinden compartimenten, in de volgende ruilverhouding:

$A = \frac{B \times C}{D}$	A =	het aantal nieuw te verkrijgen aandelen*
	B =	het aantal aandelen gehouden in het over te nemen en te ontbinden compartiment
	C =	de netto-inventariswaarde** per aandeel van het over te nemen en te ontbinden compartiment
	D =	de netto-inventariswaarde** per aandeel van het overnemende compartiment
	*	<i>De aandeelhouders zullen aandelen toebedeeld krijgen afgerond tot op 2 decimalen. Aandeelhouders die ten minste één aandeel van een over te nemen compartiment bezitten, ontvangen ten minste één aandeel van het overnemende compartiment en kunnen desgewenst zonder kosten behoudens eventuele taksen, de terugbetaling van de fracties van aandelen in liquiditeiten verkrijgen.</i>
	**	<i>Het betreft de netto-inventariswaarde die op de dag van de Buitengewone Algemene Vergadering die de fusie van de betrokken compartimenten definitief zal goedkeuren, zal worden berekend. Teneinde een efficiënte uitvoering van de fusie mogelijk te maken wordt de uitvoering van de aanvragen tot uitgifte, inkoop of compartimentswijziging van de bij de fusie betrokken compartimenten geschorst onmiddellijk na de afsluitingsdag (en -uur), zoals vermeld per compartiment in het prospectus, die onmiddellijk voorafgaat aan de vierde bankwerkdag vóór de fusie.</i>

4. WAARDERINGSREGELS – ARTIKEL 9 VAN DE STATUTEN: NETTO-INVENTARISWAARDE

a) De referentiemunt

De referentiemunt voor de berekening van de netto-inventariswaarde van alle compartimenten is de euro, tenzij de raad van bestuur anders beslist. De algemene vergadering kan beslissen de referentiemunt van AXA BELGIUM FUND of van een compartiment van AXA BELGIUM FUND te wijzigen, of om meer referentiemunten te gebruiken binnen de grenzen bepaald door de wet.

De raad van bestuur kan beslissen de netto-inventariswaarde van één of meerdere compartimenten in meerdere munten uit te drukken mits voorafgaande toestemming van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen.

b) De activa

De waardering van de activa van AXA BELGIUM FUND, opgedeeld per compartiment, gebeurt overeenkomstig de van kracht zijnde wetgeving.

c) Verplichtingen

Om de netto-activa van de verschillende compartimenten te bekomen, wordt van de aldus bekomen waarde per compartiment de waarde van de verplichtingen van dat compartiment afgetrokken.

De verplichtingen van AXA BELGIUM FUND zullen, onderverdeeld per compartiment, bestaan uit afschrijvingen en kosten, de eventuele aangegane leningen en de te betalen vorderingen, waarbij de niet vervallen schulden worden bepaald pro rata temporis op basis van hun exacte waarde, indien gekend, of, indien de exacte waarde niet gekend is, op basis van hun geschatte waarde. De aankoopprijs wordt vermeerderd met de courtages en overige wegens de aankoop van waarden verschuldigde kosten en taksen. De wederinkoopprijs wordt verminderd met de courtages en overige wegens de verkoop van waarden verschuldigde kosten en taksen.

De verplichtingen die niet specifiek aan een compartiment kunnen toegewezen worden, worden geventileerd over de compartimenten in verhouding tot hun respectieve netto-activa. De verplichtingen zullen pro rata temporis bepaald worden op basis van hun juist bedrag.

d) De netto-inventariswaarde

Elk aandeel van AXA BELGIUM FUND waarvan de wederinkoop werd aangevraagd zoals beschreven in artikel 8 hierboven, wordt beschouwd als een uitgegeven en bestaand aandeel en als een verplichting van het desbetreffende compartiment van AXA BELGIUM FUND tot na afsluiting van de dag waarop de prijs ervan is betaald.

De door AXA BELGIUM FUND in overeenstemming met ontvangen aanvragen tot intekening uit te geven aandelen worden beschouwd als zijnde uitgegeven vanaf de afsluiting van de bankwerkdag van intekening en de uitgifteprijs wordt, tot de ontvangst ervan, beschouwd als een bedrag verschuldigd aan het desbetreffende compartiment van AXA BELGIUM FUND.

De netto-inventariswaarde van de aandelen van een compartiment wordt bepaald door op de evaluatiedag de netto-activa van dat compartiment, gevormd door zijn activa min zijn verplichtingen, te delen door het aantal in omloop zijnde aandelen van dat compartiment.

Indien in een compartiment tegelijkertijd dividendgerechtigde en kapitalisatie-aandelen voorkomen, wordt de netto-inventariswaarde van de dividendgerechtigde aandelen bepaald door de netto-activa te delen door het aantal in omloop zijnde dividendgerechtigde aandelen van dat compartiment, vermeerderd met de pariteit vermenigvuldigd met het aantal kapitalisatie-aandelen in omloop. De netto-inventariswaarde van de kapitalisatie-aandelen komt overeen met de netto-inventariswaarde van de dividendgerechtigde aandelen, vermenigvuldigd met die pariteit.

De netto-activa van AXA BELGIUM FUND zijn gelijk aan de som van de netto-activa van alle compartimenten, omgezet in euro op basis van de laatst gekende wisselkoersen.

5. WIJZE WAAROP DE AANDELEN VAN HET NIEUWE COMPARTIMENT UITGEREIKT WORDEN AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE OVER TE NEMEN COMPARTIMENTEN

De aandelen van alle compartimenten van AXA B Fund zijn gedematerialiseerd. Wanneer de algemene vergadering van de aandeelhouders van de bij de fusie betrokken compartimenten zich voor de fusie zal uitgesproken hebben, zullen aan de aandeelhouders van de over te nemen compartimenten gedematerialiseerde aandelen van het overeenkomstige overnemende compartiment toegekend worden op basis van de vastgestelde ruilverhouding. Deze gedematerialiseerde aandelen zullen ingeschreven worden op een effectenrekening geopend op naam van de aandeelhouder.

De uitkomst van de ruilverhouding wordt afgerond op 2 decimalen. Indien ingevolge de ruilverhouding, aandeelhouders een fractie van een aandeel toegekend krijgen, kunnen zij deze fractie laten terugkopen zonder kosten door AXA B Fund, met uitzondering van de eventuele taksen, ofwel hun fractie vervolledigen, middels betaling, om een volledig aandeel te bekomen.

6. EIGENSCHAPPEN EN WINSTDEELNEMING VAN DE AANDELEN TOEGEKEND AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE TE ONTBINDEN COMPARTIMENTEN

De nieuwe aandelen van de respectieve overnemende compartimenten die ten gevolge van de fusie aan de aandeelhouders van de te ontbinden compartimenten worden toegewezen, zullen dezelfde rechten en voordelen genieten als de bestaande aandelen van de respectieve overnemende compartimenten en zullen, in voorkomend geval, vanaf de ingangsdatum van de fusie zoals bepaald in punt 6 hierna in de winst delen. De datum van de effectieve inwerkingtreding van de fusies is 6 december 2018.

7. DATUM VANAF DEWELKE DE HANDELINGEN VAN DE OVER TE NEMEN COMPARTIMENTEN BOEKHOUDKUNDIG EN FISCAAL GEACHT WORDEN VERRICHT TE ZIJN VOOR REKENING VAN HET OVEREENKOMSTIGE OVERNEMENDE COMPARTIMENT

De handelingen van de over te nemen compartimenten worden geacht boekhoudkundig te zijn verricht voor rekening van het overnemende compartiment vanaf de datum van de berekening van de ruilverhouding, met name 28 november 2018. De datum van de effectieve inwerkingtreding van de fusies is 6 december 2018.

8. RECHTEN TOEGEKEND DOOR HET OVERNEMENDE COMPARTIMENT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE OVER TE NEMEN COMPARTIMENTEN DIE OVER BIJZONDERE RECHTEN BESCHIKKEN

De over te nemen en te ontbinden compartimenten bezitten geen aandelen of effecten met bijzondere rechten en hebben geen dergelijke aandelen of effecten uitgegeven.

9. BIJZONDERE VOORDELEN TOEGEKEND AAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP WAARVAN DE BIJ DE FUSIE BETROKKEN COMPARTIMENTEN DEEL UITMAKEN

Aan de leden van de raad van bestuur van de vennootschap waarvan de bij de fusie betrokken compartimenten deel uitmaken werd geen enkel bijzonder voordeel toegekend.

10. BIJZONDERE BEZOLDIGINGEN TOEGEKEND AAN DE REVISOR

Voor het opstellen van het verslag in het kader van de hiervoor beschreven verrichtingen, worden aan PricewaterhouseCoopers, Bedrijfsrevisoren bcvba, vertegenwoordigd door de heer Damien Walgrave, bijzondere bezoldigingen toegekend ten bedrage van 5.028 EUR (excl. BTW) per over te nemen en overnemend compartiment.

11. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN

- *Akkoord van de FSMA*

De voorgestelde fusie door overneming gebeurt onder de opschortende voorwaarde van het verkrijgen van het akkoord van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA).

- *Goedkeuring van de fusie door de algemene vergadering van de aandeelhouders van de over te nemen en te ontbinden compartimenten en de overnemende compartimenten*

De weigering van de fusie door de algemene vergadering van één van de over te nemen en te ontbinden compartimenten zal de fusie van de overige compartimenten niet in het gedrang brengen.

12. WIJZIGING VAN DE STATUTEN

De voorgestelde fusie verplicht niet tot de wijziging van de statuten van AXA Belgium Fund.

Opgesteld te Brussel op 19 september 2018.

Voor AXA BELGIUM FUND NV,

Compartiment AXA B FUND Equity World Talents

Compartiment AXA B FUND Equity Eurozone

Compartiment AXA B FUND Bonds Eurozone

Compartiment AXA B FUND FoF Growth Selection

Compartiment AXA B FUND FoF Patrimonial Selection

Guy De Vleminck
Bestuurder

Dirk Meyers
Bestuurder