

INFORMATIONEN FÜR DIE ANTEILSINHABER VON TIKEHAU 2025

VERSCHMELZUNG DURCH AUFNAHME des „TIKEHAU 2025“

*Fonds Commun de Placement (FCP) nach französischem Recht
durch den*

„TIKEHAU 2029“

Fonds Commun de Placement (FCP) nach französischem Recht

Paris, den 30. Juni 2025

Weiterleitung über Euroclear France

Sehr geehrte Damen und Herren,

Sie sind Anteilsinhaber des FCP Tikehau 2025:

Anteile R-Acc-EUR: FR0012537348
Anteile R-Dis-EUR: FR001400COD0
Anteile R-Acc-CHF-H: FR001400DKD6
Anteile F-Acc-EUR: FR0013493863
Anteile F-Dis-EUR: FR001400COC2
Anteile F-Acc-CHF-H: FR001400DKG9
Anteile F-Acc-USD-H: FR001400E8R6
Anteile F-Dis-USD-H: FR001400E8Q8
Anteile I-Acc-EUR: FR0012537363
Anteile I-Dis-EUR: FR001400DKE4
Anteile I-Acc-CHF-H: FR001400DKF1
Anteile E-Acc-EUR: FR0012537355

die von Tikehau Investment Management (nachfolgend die „**Verwaltungsgesellschaft**“), einer von der französischen Finanzaufsichtsbehörde Autorité des Marchés Financiers (nachfolgend „**AMF**“) unter der Nummer GP-07000006 zugelassenen Verwaltungsgesellschaft, verwaltet werden. Wir danken Ihnen für das entgegengebrachte Vertrauen.

1. Welche Änderungen wird es bei Ihrem FCP Tikehau 2025 geben?

Tikehau Investment Management (die „**Verwaltungsgesellschaft**“), die als Verwaltungsgesellschaft des Tikehau 2025 (der „**aufgenommene Fonds**“) fungiert, hat beschlossen, den aufgenommenen Fonds im Rahmen einer Verschmelzung durch Aufnahme (die „**Verschmelzung**“) mit dem Tikehau 2029 (der „**aufnehmende Fonds**“) zusammenzulegen. Mit dieser Transaktion wird dem nahenden Laufzeitende des aufgenommenen Fonds (geplant für den 31. Dezember 2025) Rechnung getragen, das nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft den Performanceausblick für den aufgenommenen Fonds begrenzt, was seiner äußerst kurzen Duration (Sensibilität gegenüber Zinsbewegungen), den niedrigen Renditen bis zur Fälligkeit der im Portfolio gehaltenen Anleihen und den eingeschränkten Möglichkeiten zur Wiederanlage von fälligen oder vorab zurückgezahlten Anleihen geschuldet ist.

Diese Verschmelzung hat die Auflösung des aufgenommenen Fonds zur Folge und Sie werden, sofern Sie keinen Widerspruch einlegen, Anteilsinhaber des aufnehmenden Fonds. Aufgrund des derzeit unterschiedlichen Exposures gegenüber Zins- und Kreditrisiken dieser beiden Fonds, das durch das bevorstehende Laufzeitende des aufgenommenen Fonds bedingt ist, bewirkt die Verschmelzung eine äußerst signifikante Änderung des Rendite-/Risikoprofils Ihrer Anlage (weitere Einzelheiten sind Abschnitt 4 des vorliegenden Schreibens zu entnehmen).

Weitere Informationen zu den technischen Modalitäten der Verschmelzung und Umwandlung der Anteile wie auch zu sämtlichen damit verbundenen Änderungen sind in den nachfolgenden Abschnitten und im Anhang dieses Schreibens aufgeführt.

2. Wichtige Informationen

Das Anlageziel des aufgenommenen Fonds bestand darin, über einen Anlagehorizont von mindestens drei Jahren eine annualisierte Performance nach Abzug der Verwaltungsgebühren zu erwirtschaften, während der aufnehmende Fonds eine annualisierte Performance nach Abzug der Verwaltungsgebühren über einen Anlagehorizont von mindestens sechs Jahren gemäß den folgenden Prognosen anstrebt:

	Performanceziel des aufgenommenen Fonds	Performanceziel des aufnehmenden Fonds
Anteile R-Acc-EUR	3,7 %	3,9 %
Anteile R-Dis-EUR	3,7 %	3,9 %
Anteile R-Acc-CHF-H	2,76 %	3,31 %
Anteile F-Acc-EUR	4,15 %	4,35 %
Anteile F-Dis-EUR	4,15 %	4,35 %
Anteile F-Acc-CHF-H	3,21 %	3,76 %
Anteile F-Acc-USD-H	5,76 %	6,31 %
Anteile F-Dis-USD-H	5,76 %	6,31 %
Anteile I-Acc-EUR	4,25 %	4,45 %
Anteile I-Dis-EUR	4,25 %	4,45 %
Anteile I-Acc-CHF-H	3,31 %	3,86 %
Anteile E-Acc-EUR	4,65 %	4,85 %

Vor diesem Hintergrund und da die Anlagestrategie des aufgenommenen und des aufnehmenden Fonds sehr ähnlich sind (die Strategie basiert hauptsächlich auf dem Halten von Anleihen, wobei beide Fonds überwiegend in „Investment Grade“-Anleihen anlegen¹), liegt die Verschmelzung des aufgenommenen Fonds mit dem aufnehmenden Fonds, dessen erwartete Rendite bis zur Fälligkeit derzeit 3,9 % beträgt (gegenüber 3,3 % für den aufgenommenen Fonds) bei einer längeren Duration von 3,9 Jahren (gegenüber 0,4 Jahren für den aufgenommenen Fonds) nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft im Interesse der Anteilsinhaber².

¹ Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle neuer Marktchancen oder der Feststellung einer Erhöhung des Ausfallrisikos eines im Portfolio gehaltenen Emittenten Arbitragen vornehmen.

² Die Daten sind vom 27. März 2025

Sofern die Folgen der Verschmelzung nicht mit Ihren Erwartungen vereinbar sind, können Sie ab dem **22.08.2025 ab 12.00 Uhr (MEZ) bis zum 23.09.2025 vor 12.00 Uhr (MEZ)** die kostenlose Rücknahme Ihrer Anteile verlangen.

Nach dem Datum des Inkrafttretens steht Ihnen diese Möglichkeit zur kostenlosen Rücknahme weiterhin zur Verfügung, da der aufnehmende Fonds keine Rücknahmegebühr erhebt.

3. Wann werden die Änderungen umgesetzt?

Vorbehaltlich der Genehmigung durch die französische Finanzaufsichtsbehörde *Autorité des Marchés Financiers* („AMF“) tritt die Verschmelzung am 30.09.2025 in Kraft (das „Datum des Inkrafttretens“). Am Datum des Inkrafttretens überträgt der aufgenommene Fonds sein gesamtes Vermögen, d. h. alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, auf den aufnehmenden Fonds, und die Anteilsinhaber des aufgenommenen Fonds werden zu Anteilsinhabern des aufnehmenden Fonds. Im Anschluss an diese Transaktion wird der aufgenommene Fonds aufgelöst.

Um einen reibungslosen Ablauf zu gewährleisten, weisen wir Sie darauf hin, dass Sie ab dem **23.09.2025 ab 12.00 Uhr (MEZ)** (das „Aussetzungsdatum“) bis zum Datum des Inkrafttretens weder neue Anteile zeichnen noch die Rücknahme von Anteilen verlangen können. Da der aufgenommene Fonds täglich bewertet wird, ist der letzte Nettoinventarwert, zu dem Zeichnungen oder Rücknahmen vor der Verschmelzung ausgeführt werden können, der zum **23.09.2025 vor 12.00 Uhr (MEZ)** ermittelte Wert.

Sofern die Folgen der Verschmelzung nicht mit Ihren Erwartungen vereinbar sind, können Sie ab dem **22.08.2025 ab 12.00 Uhr (MEZ) bis zum 23.09.2025 vor 12.00 Uhr (MEZ)** die kostenlose Rücknahme Ihrer Anteile verlangen.

Nach dem Datum des Inkrafttretens steht Ihnen diese Möglichkeit zur kostenlosen Rücknahme weiterhin zur Verfügung, da der aufnehmende Fonds keine Rücknahmegebühr erhebt.

4. Wie wirkt sich diese Änderung auf das Rendite-/Risikoprofil Ihrer Anlage aus?

Änderung des Rendite-/Risikoprofils	JA
Erhöhung des Risikoprofils	JA
Möglicher Anstieg der Kosten	NEIN
Ausmaß der Veränderung des Rendite-/Risikoprofils	ÄUSSERST SIGNIFIKANT)))

Die „äußerst signifikante“ Änderung des Rendite-/Risikoprofils resultiert daraus, dass der aufgenommene Fonds dieses Jahr sein Laufzeitende erreicht und aus Anleihen mit sehr kurzer Laufzeit zusammengesetzt ist, die alle 2025 fällig werden und daher eine geringe Sensibilität gegenüber Veränderungen der Risikoprämien oder Zinsschwankungen aufweisen. Dies erklärt die im Vergleich zu den Vorjahren und zum

aufnehmenden Fonds sehr geringe Volatilität im Jahr 2025, die bereits im Jahr 2024 vergleichsweise niedrig war.

5. Wie wirkt sich diese Änderung steuerlich für Sie aus?

Die Verschmelzung kann mit steuerlichen Auswirkungen für die Anteilsinhaber des aufgenommenen Fonds verbunden sein, die sich in Abhängigkeit von den Gesetzen und Vorschriften des Landes des Wohnsitzes, der Staatsangehörigkeit oder des Aufenthaltsorts des jeweiligen Anteilsinhabers oder eines etwaigen Intermediärs, über den die Anlage getätigt wird, unterscheiden können.

Folglich wird den Anteilsinhabern des aufgenommenen Fonds empfohlen, sich von ihrem eigenen professionellen Berater zu den steuerlichen Auswirkungen der Verschmelzung auf der Grundlage des Rechts des Landes ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes, ihres Aufenthaltsortes oder ihres Niederlassungsortes beraten zu lassen. Weitere Einzelheiten zu den steuerlichen Besonderheiten der Verschmelzung sind Anhang 3 des vorliegenden Schreibens zu entnehmen.

6. Was sind die Hauptunterschiede zwischen dem Fonds, an dem Sie derzeit Anteile halten, und dem zukünftigen Fonds?

Die Verschmelzung wurde am 16.05.2025 durch die französische Finanzaufsichtsbehörde *Autorité des Marchés Financiers* („AMF“) genehmigt und tritt am 30.09.2025 in Kraft.

Die Hauptunterschiede zwischen dem aufgenommenen Fonds und dem aufnehmenden Fonds sind in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt.

	Vorher Tikehau 2025 (aufgenommener Fonds)	Nachher Tikehau 2029 (aufnehmender Fonds)
Rechtliche Regelung und Anlagepolitik		
Verwaltungsziel*	<p>Der FCP strebt mittelfristig den Wertzuwachs eines Portfolios an, das hauptsächlich aus Schuldtiteln der Kategorie „Investment Grade“ besteht, wobei der Fonds auch in hochverzinsliche, sogenannte „High Yield“-Schuldtitel investieren kann, die spekulative Merkmale aufweisen können.</p> <p>Das Anlageziel besteht darin, für jede Anteilsklasse über einen Anlagehorizont von mindestens drei Jahren eine annualisierte Performance nach Abzug der Verwaltungsgebühren zu erzielen, die mindestens wie folgt ausfällt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Für die Anteile R-Acc-EUR und R-Dis-EUR: 3,7 % - Für die Anteile R-Acc-CHF-H: 2,76 % - Für die Anteile F-Acc-EUR und F-Dis-EUR: 4,15 % - Für die Anteile F-Acc-CHF-H: 3,21 % 	<p>Der FCP strebt mittelfristig den Wertzuwachs eines Portfolios an, das zu mindestens 75 % aus „Investment Grade“-Titeln besteht, wobei (i) der Fonds auch bis zu 25 % seines Nettovermögens in hochrentierliche, sogenannte „High Yield“-Schuldtitel investieren kann, die spekulative Merkmale aufweisen können, und (ii) die genannten Titel ausschließlich von Emittenten ausgegeben werden, die anfänglich der Kategorie „Investment Grade“ angehören.</p> <p>Das Anlageziel besteht darin, für jede Anteilsklasse über einen Anlagehorizont von mindestens sechs Jahren eine annualisierte Performance nach Abzug der Verwaltungsgebühren zu erzielen, die mindestens wie folgt ausfällt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Für die Anteile R-Acc-EUR und R-Dis-EUR: 3,9 % - Für die Anteile R-Acc-CHF-H: 3,31 % - Für die Anteile R-Acc-USD-H und R-Dis-USD-H: 5,86 % - Für die Anteile F-Acc-EUR und F-Dis-EUR: 4,35 %

	<ul style="list-style-type: none"> - Für die Anteile F-Acc-USD-H und F-Dis-USD-H: 5,76 % - Für die Anteile I-Acc-EUR und I-Dis-EUR: 4,25 % - Für die Anteile I-Acc-CHF-H: 3,31 % - Für die Anteile E-Acc-EUR: 4,65 % <p>Sein Portfolio setzt sich hauptsächlich aus Anleihen zusammen, die zum 31. Dezember 2025 eine Restlaufzeit von bis zu 6 Monaten aufweisen, oder aber aus handelbaren Forderungspapieren.</p> <p>Je nach Marktbedingungen kann die Verwaltungsgesellschaft den Fonds auch vor dem 31. Dezember 2025 auflösen, umwandeln oder eine Verschmelzung vornehmen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Für die Anteile F-Acc-CHF-H: 3,76 % - Für die Anteile F-Acc-USD-H und F-Dis-USD-H: 6,31 % - Für die Anteile I-Acc-EUR und I-Dis-EUR: 4,45 % - Für die Anteile I-Acc-CHF-H: 3,86 % - Für die Anteile I-Acc-USD-H und I-Dis-USD-H: 6,41 % - Für die Anteile E-Acc-EUR: 4,85 % <p>Sein Portfolio setzt sich hauptsächlich aus Anleihen zusammen, die zum 31. Dezember 2029 eine Restlaufzeit von bis zu 6 Monaten aufweisen, oder aber aus handelbaren Forderungspapieren.</p> <p>Je nach Marktbedingungen kann die Verwaltungsgesellschaft den Fonds auch vor dem 31. Dezember 2029 auflösen, umwandeln oder eine Verschmelzung vornehmen.</p>	
Anlagestrategie:	<p>Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend und bis zu 100 % seines Nettovermögens in Schuldtitel der Kategorie „Investment Grade“.</p> <p>Der Fonds kann darüber hinaus in hochverzinsliche Schuldtitel des Typs „High Yield“ investieren, die spekulative Merkmale aufweisen können.</p> <p>Am 31. Dezember 2025 werden die Anleihen in den Portfolios eine Restlaufzeit von höchstens sechs Monaten aufweisen (Endfälligkeit des Produkts oder Optionen auf vorzeitige Rückzahlung nach Ermessen des Fonds). Die Verwaltungsgesellschaft führt eine eigene Analyse der Forderungspapiere durch, die von den Einstufungen der Ratingagenturen unabhängig ist. Der Fonds wird vollständig nach eigenem Ermessen verwaltet.</p> <p>Das Portfolio weist eine gewisse Sensibilität gegenüber den Zinsbewegungen auf, die im Allgemeinen zwischen 0 und +4 liegt.</p>	<p>Um sein Anlageziel zu erreichen, legt der Fonds mindestens 75 % seines Nettovermögens in „Investment Grade“-Titeln an, wobei (i) der Fonds auch bis zu 25 % seines Nettovermögens in hochrentierliche, sogenannte „High Yield“-Schuldtitel investieren kann, die spekulative Merkmale aufweisen können, und (ii) die genannten Titel ausschließlich von Emittenten ausgegeben werden, die anfänglich der Kategorie „Investment Grade“ angehören. Zusätzlich kann der Fonds für die Zwecke des Liquiditätsmanagements auch Aktien oder OGA halten.</p> <p>Am 31. Dezember 2029 werden die Anleihen in den Portfolios eine Restlaufzeit von höchstens sechs Monaten aufweisen (Endfälligkeit des Produkts oder Optionen auf vorzeitige Rückzahlung nach Ermessen des Fonds). Die Verwaltungsgesellschaft führt eine eigene Analyse der Forderungspapiere durch, die von den Einstufungen der Ratingagenturen unabhängig ist. Der Fonds wird vollständig nach eigenem Ermessen verwaltet.</p> <p>Das Portfolio weist eine gewisse Sensibilität gegenüber den Zinsbewegungen auf, die im Allgemeinen zwischen 0 und +6 liegt.</p>	
Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien im Rahmen der Verwaltungsmethode	Kein Label.	Luxflag-Label.	
Änderung des Rendite-/Risikoprofils			
	Angabe der Risikospannen	Angabe der Risikospannen	Beitrag zum Risikoprofil im Vergleich zu vorher
Änderung des Exposures gegenüber den verschiedenen Risikokategorien	„Investment Grade“-Titel [50 %; 100 %]	„Investment Grade“-Titel [75 %; 100 %]	
	„High Yield“-Titel [0 %; 50 %]	„High Yield“-Titel [0 %; 25 %]	
	Zinssensitivitätsspanne: [0; +4]	Zinssensitivitätsspanne: [0; +6]	

	Aktienrisiko: [0 %]	Aktienrisiko: [0 %; 10 %]	
Kosten			
Finanzverwaltungsgebühren	I-Anteile: 0,55 % inkl. Steuern	I-Anteile: 0,55 % inkl. Steuern	=
	R-Anteile: 1,10 % inkl. Steuern	R-Anteile: 1,10 % inkl. Steuern	=
	F-Anteile: 0,65 % inkl. Steuern	F-Anteile: 0,65 % inkl. Steuern	=
	E-Anteile: 0,15 % inkl. Steuern	E-Anteile: 0,15 % inkl. Steuern	=
Betriebskosten	N/A	maximal 0,10 % inkl. Steuern des Nettovermögens	
Performancegebühr	Keine	Keine	=
Zeichnungsgebühr ohne Erwerb der anpassbaren Einstiegsrechte	I-Anteile: Keine	I-Anteile: Keine	=
	R-Anteile: Keine	R-Anteile: maximal 3 %	
	F-Anteile: Keine	F-Anteile: maximal 3 %	
	E-Anteile: Keine	E-Anteile: Keine	=
Zeichnungsgebühr einschließlich der erworbenen anpassbaren Einstiegsrechte	I-Anteile: maximal 3 %	I-Anteile: Keine	
	R-Anteile: maximal 3 %	R-Anteile: Keine	
	F-Anteile: maximal 3 %	F-Anteile: Keine	
	E-Anteile: Keine	E-Anteile: Keine	=
Rücknahmegebühr einschließlich der erworbenen anpassbaren Ausstiegsrechte	I-Anteile: Maximal 3 % inkl. Steuern	I-Anteile: Keine	
	R-Anteile: Maximal 3 % inkl. Steuern	R-Anteile: Keine	
	F-Anteile: Maximal 3 % inkl. Steuern	F-Anteile: Keine	
	E-Anteile: Keine	E-Anteile: Keine	=
Zeichnungs-/Rückkaufmodalitäten			
Mechanismus zur Beschränkung von Rücknahmen (sog. „Gates“)	Ja, bei einer Auslöseschwelle von 10 % des Nettovermögens	Ja, bei einer Auslöseschwelle von 5 % des Nettovermögens	
Swing Pricing	Nein	Ja	
Praktische Informationen			
Fondsname	Tikehau 2025	Tikehau 2029	
ISIN	Anteile R-Acc-EUR: FR0012537348 Anteile R-Dis-EUR: FR001400COD0 Anteile R-Acc-CHF-H: FR001400DKD6	Anteile R-Acc-EUR: FR001400K2B5 Anteile R-Dis-EUR: FR001400K2C3 Anteile R-Acc-CHF-H: FR001400K2E9	

	Anteile F-Acc-EUR: FR0013493863 Anteile F-Dis-EUR: FR001400COC2 Anteile F-Acc-CHF-H: FR001400DKG9 Anteile F-Acc-USD-H: FR001400E8R6 Anteile F-Dis-USD-H: FR001400E8Q8 Anteile I-Acc-EUR: FR0012537363 Anteile I-Dis-EUR: FR001400DKE4 Anteile I-Acc-CHF-H: FR001400DKF1 Anteile E-Acc-EUR: FR0012537355	Anteile F-Acc-EUR: FR001400K2M2 Anteile F-Dis-EUR: FR001400K2O8 Anteile F-Acc-CHF-H: FR001400K2Q3 Anteile F-Acc-USD-H: FR001400K2N0 Anteile F-Dis-USD-H: FR001400K2P5 Anteile I-Acc-EUR: FR001400K2H2 Anteile I-Dis-EUR: FR001400K2J8 Anteile I-Acc-CHF-H: FR001400K2L4 Anteile E-Acc-EUR: FR001400K2G4 R-Acc-USD-H: FR001400K2F6 R-Dis-USD-H: FR001400K2D1 I-Acc-CHF-H: FR001400K2L4 I-Acc-USD-H: FR001400K2I0 R-Dis-USD-H: FR001400K2K6
--	---	--

*** Diese Änderungen wurden am 16. Mai 2025 von der AMF genehmigt.**

7. Diese wichtigen Informationen dürfen Sie nicht außer Acht lassen

7.1. Dokumente des aufnehmenden Fonds

Wir möchten Sie darauf hinweisen, dass es wichtig ist, die Basisinformationsblätter („**BiB**“) des aufgenommenen und des aufnehmenden Fonds wie auch deren jeweilige Fondsprospekte zu lesen.

Die neueste Version des BiB des aufnehmenden Fonds ist auf Französisch, Englisch, Spanisch, Deutsch, Niederländisch und Italienisch verfügbar unter www.tikehaucapital.com und bei der Verwaltungsgesellschaft auf Anfrage an client-service@tikehaucapital.com erhältlich. Die neueste Version des Verkaufsprospekts des aufnehmenden Fonds ist auf Französisch und Englisch verfügbar unter www.tikehaucapital.com und bei der Verwaltungsgesellschaft auf Anfrage an client-service@tikehaucapital.com erhältlich.

Wir raten Ihnen dringend, die Dokumente des aufnehmenden Fonds mit den wesentlichen Informationen, die Sie für eine Anlageentscheidung benötigen, zu lesen, insbesondere den Abschnitt „Risikoprofil“ des Verkaufsprospekts sowie den Abschnitt „Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?“ des Basisinformationsblatts des aufnehmenden Fonds.

7.2. Beispiel für die Berechnung von Umtauschverhältnis und Ausgleichszahlung

Die Regeln für die Berechnung des Umtauschverhältnisses und der Ausgleichszahlung sowie ein entsprechendes Beispiel sind Anhang 1 zu entnehmen.

7.3. Steuerliche Besonderheiten der Transaktion

Informationen zu den steuerlichen Besonderheiten der Transaktion sind in Anhang 3 zu finden.

7.4. Für Anleger verfügbare Dokumente

Den Anteilsinhabern des aufgenommenen Fonds wird auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft ein kostenloses Exemplar der gemäß Artikel 411-48 der Allgemeinen Verordnung der AMF durch die externen

Wirtschaftsprüfer des aufgenommenen und des aufnehmenden Fonds erstellten Berichte zur Verfügung gestellt.

*

* *

Zögern Sie nicht, uns zu kontaktieren, wenn Sie weitere Informationen benötigen. Sie können sich bei Fragen auch an Ihren üblichen Berater wenden.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen und Ihre Treue.

Mit freundlichen Grüßen

Tikehau Investment Management

ANHANG 1 MODALITÄTEN DER VERSCHMELZUNG

Die Anteile des aufgenommenen Fonds werden gemäß der folgenden Tabelle umgewandelt:

<u>Anteile des aufgenommenen Fonds</u>		<u>Anteile des aufnehmenden Fonds</u>
Anteile R-Acc-EUR: FR0012537348	⇒	Anteile R-Acc-EUR: FR001400K2B5
Anteile R-Dis-EUR: FR001400COD0	⇒	Anteile R-Dis-EUR: FR001400K2C3
Anteile R-Acc-CHF-H: FR001400DKD6	⇒	Anteile R-Acc-CHF-H: FR001400K2E9
Anteile F-Acc-EUR: FR0013493863	⇒	Anteile F-Acc-EUR: FR001400K2M2
Anteile F-Dis-EUR: FR001400COC2	⇒	Anteile F-Dis-EUR: FR001400K2O8
Anteile F-Acc-CHF-H: FR001400DKG9	⇒	Anteile F-Acc-CHF-H: FR001400K2Q3
Anteile F-Acc-USD-H: FR001400E8R6	⇒	Anteile F-Acc-USD-H: FR001400K2N0
Anteile F-Dis-USD-H: FR001400E8Q8	⇒	Anteile F-Dis-USD-H: FR001400K2P5
Anteile I-Acc-EUR: FR0012537363	⇒	Anteile I-Acc-EUR: FR001400K2H2
Anteile I-Dis-EUR: FR001400DKE4	⇒	Anteile I-Dis-EUR: FR001400K2J8
Anteile I-Acc-CHF-H: FR001400DKF1	⇒	Anteile I-Acc-CHF-H: FR001400K2L4
Anteile E-Acc-EUR: FR0012537355	⇒	Anteile E-Acc-EUR: FR001400K2G4

Der letzte offizielle Nettoinventarwert des aufgenommenen Fonds, der von CACEIS Bank berechnet und veröffentlicht wird, ist der Nettoinventarwert zum 30.09.2025, der am 01.10.2025 berechnet und veröffentlicht wird. Die Verschmelzung erfolgt am Datum des Inkrafttretens auf der Grundlage dieses Nettoinventarwerts.

Der erste offizielle Nettoinventarwert des aufnehmenden Fonds nach der Verschmelzung, der von CACEIS Bank berechnet und veröffentlicht wird, ist der Nettoinventarwert zum 01.10.2025, der am 02.10.2025 berechnet und veröffentlicht wird.

Zu diesem Zweck werden die Anträge auf Zeichnung und Rücknahme von Anteilen des aufgenommenen Fonds am Aussetzungsdatum bis zum Datum des Inkrafttretens vollständig ausgesetzt.

Um das Umtauschverhältnis der Anteile des aufgenommenen Fonds und der Anteile des aufnehmenden Fonds zu bestimmen, wird das Vermögen der beiden betroffenen Fonds gemäß den in ihren jeweiligen Prospekten festgelegten Rechnungslegungsmethoden und -vorschriften bewertet. Es ist zu beachten, dass diese Methoden miteinander vereinbar sind. Die Anteilsinhaber des aufgenommenen Fonds erhalten Anteile der entsprechenden Klasse des aufnehmenden Fonds in einem Umtauschverhältnis, das wie nachstehend berechnet wird (das „**Umtauschverhältnis**“).

Die Umtauschverhältnisse werden am 01.10.2025 auf der Grundlage der Nettoinventarwerte vom 30.09.2025 festgelegt. Die Anteilhaber des aufgenommenen Fonds erhalten im Austausch für ihre Anteile am aufgenommenen Fonds eine Anzahl von Anteilen am aufnehmenden Fonds und gegebenenfalls einen Restbetrag.

Da das Umtauschverhältnis einer externen Prüfung und verschiedenen offiziellen Validierungen unterliegt, kann es zu begründeten Verzögerungen bei der Validierung und Veröffentlichung der Nettoinventarwerte des aufnehmenden Fonds zum 30.09.2025 und 01.10.2025 kommen.

Zur Veranschaulichung: Hätte die Verschmelzung auf Basis des Nettoinventarwerts vom 24.03.2025 stattgefunden, hätte das Umtauschverhältnis (Verhältnis des Nettoinventarwerts des aufgenommenen Fonds zum Nettoinventarwert des aufnehmenden Fonds) folgende Werte ergeben:

(i) 0,944 für die Anteile R-Acc-EUR des aufgenommenen Fonds (Nettoinventarwert von 104,59 EUR) und die Anteile R-Acc-EUR des aufnehmenden Fonds (Nettoinventarwert von 110,77 EUR).

Somit hätte jeder Inhaber eines (1) R-Acc-EUR-Anteils des aufgenommenen Fonds 0,944 R-Acc-EUR-Anteile des aufnehmenden Fonds sowie eine Barausgleichszahlung in Höhe von 0,02 EUR erhalten.

(ii) 0,971 für die Anteile R-Dis-EUR des aufgenommenen Fonds (Nettoinventarwert von 105,92 EUR) und die Anteile R-Dis-EUR des aufnehmenden Fonds (Nettoinventarwert von 109,05 EUR).

Somit hätte jeder Inhaber eines (1) R-Dis-EUR-Anteils des aufgenommenen Fonds 0,971 R-Dis-EUR-Anteile des aufnehmenden Fonds sowie eine Barausgleichszahlung in Höhe von 0,03 EUR erhalten.

(iii) 1,041 für die Anteile R-Acc-CHF des aufgenommenen Fonds (Nettoinventarwert von 104,12 EUR) und die Anteile R-Acc-CHF des aufnehmenden Fonds (Nettoinventarwert von 100,00 EUR).

Somit hätte jeder Inhaber eines (1) R-Acc-CHF-Anteils des aufgenommenen Fonds 1,041 R-Acc-CHF-Anteile des aufnehmenden Fonds sowie eine Barausgleichszahlung in Höhe von 0,02 EUR erhalten.

(iv) 1,006 für die Anteile F-Acc-EUR des aufgenommenen Fonds (Nettoinventarwert von 112,14 EUR) und die Anteile F-Acc-EUR des aufnehmenden Fonds (Nettoinventarwert von 111,44 EUR).

Somit hätte jeder Inhaber eines (1) F-Acc-EUR-Anteils des aufgenommenen Fonds 1,006 F-Acc-EUR-Anteile des aufnehmenden Fonds sowie eine Barausgleichszahlung in Höhe von 0,03 EUR erhalten.

(v) 0,970 für die Anteile F-Dis-EUR des aufgenommenen Fonds (Nettoinventarwert von 106,10 EUR) und die Anteile F-Dis-EUR des aufnehmenden Fonds (Nettoinventarwert von 109,42 EUR).

Somit hätte jeder Inhaber eines (1) F-Dis-EUR-Anteils des aufgenommenen Fonds 0,970 F-Dis-EUR-Anteile des aufnehmenden Fonds sowie eine Barausgleichszahlung in Höhe von 0,04 EUR erhalten.

(vi) 1,054 für die Anteile F-Acc-CHF-H des aufgenommenen Fonds (Nettoinventarwert von 105,35 EUR) und die Anteile F-Acc-CHF-H des aufnehmenden Fonds (Nettoinventarwert von 100,00 EUR).

Somit hätte jeder Inhaber eines (1) F-Acc-CHF-H-Anteils des aufgenommenen Fonds 1,054 F-Acc-CHF-H-Anteile des aufnehmenden Fonds sowie eine Barausgleichszahlung in Höhe von 0,05 EUR erhalten.

(vii) 1,156 für die Anteile F-Acc-USD-H des aufgenommenen Fonds (Nettoinventarwert von 115,60 EUR) und die Anteile F-Acc-USD-H des aufnehmenden Fonds (Nettoinventarwert von 100,00 EUR).

Somit hätte jeder Inhaber eines (1) F-Acc-USD-H-Anteils des aufgenommenen Fonds 1,156 F-Acc-USD-H-Anteile des aufnehmenden Fonds sowie eine Barausgleichszahlung in Höhe von 0,00 EUR erhalten.

(viii) 1,073 für die Anteile F-Dis-USD-H des aufgenommenen Fonds (Nettoinventarwert von 107,29 EUR) und die Anteile F-Dis-USD-H des aufnehmenden Fonds (Nettoinventarwert von 100,00 EUR).

Somit hätte jeder Inhaber eines (1) F-Dis-USD-H-Anteils des aufgenommenen Fonds 1,073 F-Dis-USD-H-Anteile des aufnehmenden Fonds sowie eine Barausgleichszahlung in Höhe von 0,01 EUR erhalten.

(ix) 0,998 für die Anteile I-Acc-EUR des aufgenommenen Fonds (Nettoinventarwert von 111,33 EUR) und die Anteile I-Acc-EUR des aufnehmenden Fonds (Nettoinventarwert von 111,59 EUR).

Somit hätte jeder Inhaber eines (1) I-Acc-EUR-Anteils des aufgenommenen Fonds 0,998 I-Acc-EUR-Anteile des aufnehmenden Fonds sowie eine Barausgleichszahlung in Höhe von 0,04 EUR erhalten.

(x) 0,974 für die Anteile I-Dis-EUR des aufgenommenen Fonds (Nettoinventarwert von 106,69 EUR) und die Anteile I-Dis-EUR des aufnehmenden Fonds (Nettoinventarwert von 109,51 EUR).

Somit hätte jeder Inhaber eines (1) I-Dis-EUR-Anteils des aufgenommenen Fonds 0,974 I-Dis-EUR-Anteile des aufnehmenden Fonds sowie eine Barausgleichszahlung in Höhe von 0,03 EUR erhalten.

(xi) 1,054 für die Anteile I-Acc-CHF-H des aufgenommenen Fonds (Nettoinventarwert von 105,44 EUR) und die Anteile I-Acc-CHF-H des aufnehmenden Fonds (Nettoinventarwert von 100,00 EUR).

Somit hätte jeder Inhaber eines (1) I-Acc-CHF-H-Anteils des aufgenommenen Fonds 1,054 I-Acc-CHF-H-Anteile des aufnehmenden Fonds sowie eine Barausgleichszahlung in Höhe von 0,04 EUR erhalten.

(xii) 1,076 für die Anteile E-Acc-EUR des aufgenommenen Fonds (Nettoinventarwert von 116,67 EUR) und die Anteile E-Acc-EUR des aufnehmenden Fonds (Nettoinventarwert von 108,38 EUR).

Somit hätte jeder Inhaber eines (1) E-Acc-EUR-Anteils des aufgenommenen Fonds 1,076 E-Acc-EUR-Anteile des aufnehmenden Fonds sowie eine Barausgleichszahlung in Höhe von 0,05 EUR erhalten.

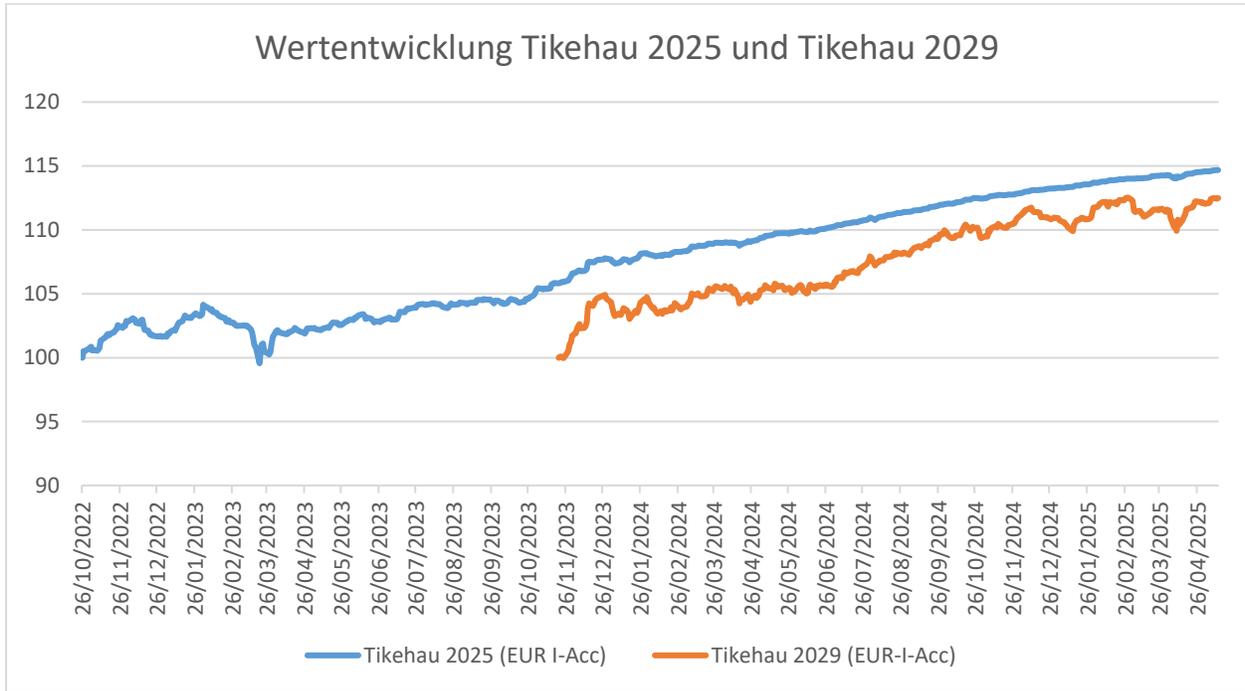
Das Portfolio des aufgenommenen Fonds wird vor der Verschmelzung nicht neu ausgerichtet, mit Ausnahme einer möglichen Verwaltung der Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der Verschmelzung.

Die kumulierten Erträge des aufgenommenen Fonds, darunter Forderungen, aufgelaufene Zinsen und sonstige Forderungen aus den Anlagen, werden in die Bilanz des aufnehmenden Fonds übertragen. Die Anteilsinhaber vereinnahmen keine vor der Verschmelzung erzielten Erträge.

Die Verwahrstelle des aufnehmenden Fonds, CACEIS Bank, wird den Umtausch der Anteile des aufgenommenen Fonds gegen Anteile des aufnehmenden Fonds zentral abwickeln.

ANHANG 2 Wertentwicklung im Vergleich

Vergleichende Darstellung der Wertentwicklung des aufgenommenen Fonds und des aufnehmenden Fonds zum 15. Mai 2025



Der aufgenommene Fonds erreicht dieses Jahr sein Laufzeitende und hält Anleihen mit sehr kurzer Laufzeit, die alle 2025 fällig werden und daher eine geringe Sensibilität gegenüber Veränderungen der Risikoprämien oder Zinsschwankungen aufweisen. Dies erklärt die im Vergleich zu den Vorjahren und zum aufnehmenden Fonds sehr geringe Volatilität im Jahr 2025, die bereits im Jahr 2024 vergleichsweise niedrig war.

ANHANG 3

STEUERLICHE BESONDERHEITEN DER TRANSAKTION

Der vorliegende Anhang dient lediglich zu Informationszwecken und fasst die zum Zeitpunkt dieses Schreibens in Frankreich geltenden Steuervorschriften zusammen. Den betroffenen Personen, insbesondere den nicht in Frankreich steuerpflichtigen Personen, wird empfohlen, sich bei ihrem Steuerberater über die steuerlichen Auswirkungen der Transaktion auf ihre Anlage zu informieren.

Besteuerung von gebietsansässigen natürlichen Personen – außer Aktien oder Anteilen, die im Rahmen eines Aktiensparplans (Plan d'Épargne en Actions, PEA) gehalten werden

Die Anteilsinhaber des aufgenommenen Fonds profitieren von der Steuerstundung gemäß Artikel 150-0 B des französischen Allgemeinen Steuergesetzbuchs (Code Général des Impôts): Der Tausch wird bei der Berechnung der Kapitalgewinne für die Einkommensteuer des Jahres, in dem der Tausch stattfindet, nicht berücksichtigt. Der erzielte Gewinn oder Verlust wird erst bei der späteren Veräußerung der im Tausch erhaltenen Anteile des aufnehmenden Fonds unter Bezugnahme auf den Anschaffungswert der im Tausch abgegebenen Anteile des aufgenommenen Fonds berechnet.

Steuerregelung für gebietsansässige juristische Personen

Anteilsinhaber des aufgenommenen Fonds, die körperschaftsteuer- oder einkommensteuerpflichtig sind und nach einer Regelung für reale Gewinne in der Kategorie gewerbliche oder landwirtschaftliche Gewinne besteuert werden, profitieren von der Steuerstundung gemäß Artikel 38-5 bis des französischen Allgemeinen Steuergesetzbuchs (Code Général des Impôts), sofern die Ausgleichszahlung weder 10 % des Nennwerts der zugeteilten Anteile noch den realisierten Gewinn übersteigt.

Im Falle der Anwendung der Steuerstundung wird das Ergebnis des Anteilstauschs nicht in das steuerpflichtige Ergebnis des Geschäftsjahres der Verschmelzung einbezogen, sondern in das Ergebnis des Geschäftsjahres, in dem die im Rahmen des Tauschs erhaltenen Anteile des aufnehmenden Fonds veräußert werden. Bei Zahlung einer Ausgleichszahlung, die weder 10 % des Nennwerts der zugeteilten Anteile noch den bei der Verschmelzung realisierten Gewinn übersteigt, ist der beim Tausch realisierte Gewinn jedoch bis zur Höhe der erhaltenen Ausgleichszahlung sofort steuerpflichtig.

Gemäß Artikel 209-0 A des Allgemeinen Steuergesetzbuchs (Code Général des Impôts) verringert jedoch die Besteuerung der Bewertungsunterschiede von OGA-Anteilen die praktische Wirksamkeit dieser Stundung, da die bereits besteuerten Bewertungsunterschiede teilweise oder vollständig den aus der Verschmelzung resultierenden Tauschgewinn abdecken.