

## DNCA INVEST

*Société d'investissement à capital variable*

Sede social: 60, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg,

Grão-Ducado do Luxemburgo,

R.C.S. Luxembourg B 125.012

(o «Fundo»)

### AVISO AOS ACIONISTAS DO DNCA INVEST- EUROSE

Luxemburgo, 20 de Novembro de 2024

Estimado Acionista,

O conselho de administração do Fundo (o «**Conselho de Administração**») vem por este meio informar de alterações importantes ao subfundo DNCA INVEST – EUROSE (o «**Subfundo**») do Fundo.

**Os termos que não estejam definidos no presente aviso assumirão o mesmo significado que lhes é atribuído no prospeto em vigor do Fundo (o «Prospeto»).**

A partir de 31 de dezembro de 2024 (a «Data de Entrada em Vigor»), o Conselho de Administração decidiu (i) alterar o índice de referência composto, (ii) introduzir comissões de desempenho e (iii) aplicar o mecanismo de *swing pricing* ao Subfundo (as «**Alterações**»). O Conselho de Administração decidiu também introduzir taxas de desempenho a partir de 1 de janeiro de 2025.

As Alterações não implicarão qualquer rebalanceamento da carteira do Subfundo nem custos de transação específicos relacionados com o mercado que estariam associados a um ajustamento da carteira.

#### **1. Alteração do índice de referência**

Atualmente, o Subfundo utiliza «20% índice Eurostoxx 50 + 80% índice FTSE MTS Global» (o «**Índice de Referência Atual**») como índice de referência composto para comparação do desempenho.

A partir da Data de Entrada em Vigor, o Conselho de Administração decidiu substituir o Índice de Referência Atual por «20% índice Eurostoxx 50 + 80% índice Bloomberg Euro Aggregate 1-10 years» (o «**Novo Índice de Referência**»), uma vez que este último é mais coerente com o posicionamento da carteira do Subfundo. Dado que o universo de investimento do Novo Índice de Referência é mais representativo da carteira, a equipa de gestão do Subfundo considerou que o Novo Índice de Referência será mais adequado.

[O Novo Índice de Referência tem componentes semelhantes aos do Índice de Referência Atual e não se prevê que a transição provoque uma alteração substancial das participações do Subfundo].

O Novo Índice de Referência será utilizado para o cálculo das comissões de desempenho, o que resultará num aumento das comissões cobradas ao Subfundo (ver o ponto 2. abaixo). O desempenho do Subfundo será também comparado com o Novo Índice de Referência a partir da Data de Entrada em Vigor.

Em virtude dessa alteração, o Novo Índice de Referência será utilizado como indicador de referência *ex-post* no objetivo de investimento do Subfundo.

## **2. Introdução das comissões de desempenho.**

A par da alteração do índice de referência, a partir da Data de Entrada em Vigor, o Conselho de Administração decidiu também reposicionar o Subfundo, modificando a sua estrutura de comissões com a adição de comissões de desempenho no valor de 20% do desempenho positivo, líquido de quaisquer comissões, acima do Novo Índice de Referência com uma marca de nível máximo para as categoria de ações «I», «ID», «I CHF», «H-I CHF», «HI USD», «SI», «A», «AD», «H-A USD», «H-A», «B», «B CHF», «N» e «ND».

## **3. Aplicação do mecanismo de *swing pricing***

A partir da Data de Entrada em Vigor, o Conselho de Administração decidiu aplicar o mecanismo de *swing pricing* ao Subfundo, a fim de proteger os atuais acionistas dos efeitos de diluição do desempenho que possam vir a sofrer em resultado de transações efetuadas por outros investidores no mesmo subfundo, atenuar o impacto dos custos de transação por outros investidores no mesmo subfundo e atenuar o impacto dos custos de transação associados a grandes volumes de negociação no valor patrimonial líquido por ação

As Alterações não terão qualquer impacto no perfil de risco do Subfundo (medido pelo Indicador Sumário de Risco (SRI) divulgado nos documentos de informação fundamental («DIF»).

As outras características principais do Subfundo manter-se-ão inalteradas.

Se considerar que as Alterações são incompatíveis com as suas necessidades de investimento, pode solicitar o resgate das suas ações, sem encargos, até 27 de dezembro de 2024, às 12h00 (hora do Luxemburgo).

As Alterações serão incluídas na próxima atualização do Prospeto e no DIF do Subfundo, que podem ser obtidos gratuitamente mediante pedido junto da sede social do Fundo, no endereço acima indicado.

A nossa equipa de vendas está à sua disposição caso necessite de informações adicionais sobre a modificação do Subfundo.

Atentamente,

O Conselho de Administração  
**DNCA INVEST**