

DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable

Maatschappelijke zetel: 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg,
Groothertogdom Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B 125.012
(het '**fonds**')

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DNCA INVEST-EVOLUTIF

Luxemburg, 20 juni 2023

Geachte aandeelhouder,

De raad van bestuur van het fonds (de '**raad van bestuur**') wil u op de hoogte brengen van een belangrijke wijziging met betrekking tot het compartiment DNCA INVEST – EVOLUTIF (het '**compartiment**') van het fonds.

De termen die in dit bericht niet anders worden gedefinieerd, hebben dezelfde betekenis als in het actuele prospectus van het fonds (het 'prospectus**').**

De raad van bestuur heeft beslist om (i) de beleggingsstrategie van het compartiment te wijzigen, (ii) de samengestelde benchmark die het compartiment gebruikt om de prestaties te vergelijken en de prestatievergoedingprestatievergoeding te berekenen, te wijzigen en (iii) de berekeningsmethode voor de prestatievergoedingprestatievergoeding van het compartiment bij te werken (de '**wijzigingen**').

De wijzigingen zullen geen herschikking van de portefeuille van het compartiment omvatten, noch specifieke marktgerelateerde transactiekosten die gekoppeld zouden zijn aan een aanpassing van de portefeuille.

(i) Beleggingsstrategie

Per 24 juli 2023 (de '**datum van vankrachtwording**') heeft de raad van bestuur beslist om de beleggingsstrategie van het compartiment te wijzigen om de mogelijkheid voor het gebruik van financiële derivaten uit te breiden, zoals hierna toegelicht (de wijzigingen zijn onderstreept):

"Beleggingsstrategie:

[...]

~~*Om de beleggingsdoelstelling te behalen, kan het compartiment ook tot 50% van zijn nettovermogen beleggen in financiële derivaten*~~

Het compartiment kan beleggen in effecten die in welke valuta dan ook luiden. Elke blootstelling in andere munten dan de referentiemunt kan echter worden gehedged naar de basisvaluta om het wisselkoersrisico te matigen. Die instrumenten kunnen bestaan uit, maar zijn niet beperkt tot futures, opties, swaps en valutatermijncontracten.

Het compartiment kan gebruikmaken van al dan niet beursgenoteerde derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot futurescontracten, futures op een marktindex, futures op sectoren (al dan niet opgenomen in een DPS), CFD-opties op een marktindex, swaps en niet-complexe opties, converteerbare obligaties, warrants en rechten die derivaten kunnen omvatten om de aandelenblootstelling, het renterisico of het valutakredietrisico te hedgen of te verhogen, zonder een overmatige blootstelling na te streven. Aandelenswaps mogen enkel worden gebruikt om aandelenposities te hedgen.

Het belangrijkste doel van de voormelde instrumenten, voornamelijk indexfutures, is het compartiment in staat te stellen zijn risicoposities efficiënt te beheren en bij te stellen wanneer het beheerteam de risicopremies te laag acht of bij grote inschrijvings- en/of terugkoopstromen. Die instrumenten kunnen ook worden gebruikt om specifieke activa synthetisch te reconstrueren of de blootstelling van het compartiment aan het aandelenrisico op de markt te verhogen.

Het compartiment kan ~~bijkomend~~ gebruikmaken van deposito's ~~en kredieten~~.

Het compartiment kan ~~met het oog op efficiënt portefeuillebeheer gebruikmaken van technieken en instrumenten die betrekking hebben op verhandelbare effecten en geldmarktinstrumenten~~ gebruikmaken van leningen in overeenstemming met clause VIII van hoofdstuk 3. 'Beleggings- en kredietbeperkingen' in het algemene deel van het prospectus."

In het kader van deze bijwerking van de beleggingsstrategie worden de volgende risicowaarschuwingen toegevoegd aan de lijst van risico's waaraan de belegger via het compartiment blootstaat:

- Tegenpartijrisico;
- Risico van beleggingen in instrumenten die derivaten omvatten; en
- Converteerbare / omwisselbare obligaties.

(ii) Samengestelde index

Momenteel gebruikt het compartiment de samengestelde index '40% EUROSTOXX 50, 10% MSCI AC World, 35% FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 years, 15% €STER' (de '**huidige benchmark**') om de rendementen te vergelijken en de prestatievergoeding/prestatievergoeding te berekenen.

De raad van bestuur heeft beslist de huidige benchmark per de datum van vankrachtwording te vervangen door "25% MSCI World NR EUR + 25% MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1 - 10 years" (de '**nieuwe benchmark**'), omdat die een breder en geschikter geografisch gebied omvat en zo een grotere spreiding van de allocatie verzekert en bijgevolg beter aansluit bij de algemene positionering van de portefeuille van het compartiment.

Per de datum van vankrachtwording wordt de prestatievergoeding van het compartiment berekend op basis van de nieuwe benchmark. De prestatie van het compartiment zal vanaf die datum van vankrachtwording ook worden vergeleken met de nieuwe benchmark.

(iii) Methodologie voor de prestatievergoeding

Momenteel heeft de beheermaatschappij recht op een prestatievergoeding van 20% van het positieve rendement, na aftrek van eventuele vergoedingen, boven de samengestelde index, met *High-Watermark*.

De raad van bestuur heeft beslist de methodologie voor de berekening van de prestatievergoeding per de datum van vankrachtwording te wijzigen door de toepassing van de High-Watermark te schrappen, aangezien de ondermaatse prestatie van het compartiment ten opzichte van de benchmark wordt gecompenseerd voor er een prestatievergoeding verschuldigd is over een voortschrijdende referentieperiode van ten minste vijf jaar. Bijgevolg wordt de prestatievergoeding enkel gemeten door het rendement van het compartiment te vergelijken met dat van de benchmark.

De wijziging van de samengestelde benchmark en van de berekeningsmethode voor de prestatievergoeding van het compartiment, zoals eerder toegelicht onder de punten (ii) en (iii), kan leiden tot een hogere totale prestatievergoeding.

Merk op dat de bovenvermelde wijzigingen (i) niet tot bijkomende vergoedingen aan het fonds zullen leiden (afgezien van de prestatievergoeding), (ii) geen impact zullen hebben op het risicoprofiel van het compartiment (zoals gemeten door de samenvattende risico-indicator (SRI) die in het essentiële informatiedocument ('**KID's**') wordt vermeld) en (iii) naar verwachting geen substantiële wijziging in de samenstelling van de portefeuille van het compartiment zullen veroorzaken. Alle andere belangrijke kenmerken van het compartiment blijven dezelfde.

Als u van mening bent dat de wijzigingen niet langer voldoen aan uw beleggingsvereisten, kunt u tot 20 juli 2023 om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) gratis de terugkoop van uw aandelen aanvragen.

De wijzigingen zullen worden opgenomen in de volgende update van het prospectus en de KID's van het compartiment. Exemplaren daarvan zijn op verzoek gratis verkrijgbaar op de bovenvermelde maatschappelijke zetel van het fonds.

Ons commercieel team staat tot uw beschikking voor alle bijkomende informatie over de wijziging van het compartiment.

Met vriendelijke groet,

De raad van bestuur
DNCA INVEST