

DNCA Invest
Société d'Investissement à Capital Variable
60, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg,
Granducato di Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg n° B125.012
(la "**Società**")

10 aprile 2024

AVVISO AGLI AZIONISTI DI DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Oggetto: Fusione di DNCA INVEST - CHINA EQUITY in DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Gentile Azionista,

Le scriviamo in qualità di azionista di DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY (il "**Fondo ricevente**") per informarLa che il 17 maggio 2024 (la "**Data di entrata in vigore**"), DNCA INVEST - CHINA EQUITY (il "**Fondo incorporato**" (insieme al Fondo ricevente, i "**Fondi**") sarà fuso nel Fondo ricevente (la "**Fusione**"). La contrattazione nel Fondo ricevente non subirà interruzioni a seguito della Fusione.

La decisione di incorporare i fondi è stata presa dal Consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio**").

Motivazioni della Fusione

La Fusione mira a razionalizzare l'offerta globale della Società, eliminando la sovrapposizione di prodotti nella loro politica di investimento aziendale e consentendo così di aumentarne l'efficienza complessiva da un punto di vista amministrativo, operativo ed economico.

Considerate le dimensioni del Fondo incorporato e del Fondo ricevente, la Fusione produrrà benefici per gli azionisti dei Fondi. La Fusione aumenterà il patrimonio in gestione del Fondo ricevente e offrirà agli investitori un fondo alternativo di dimensioni adeguate e ugualmente gestito da DNCA Finance, la Società di gestione della Società (la "**Società di gestione**").

Mentre la strategia del Fondo incorporato si concentra su azioni e titoli correlati ad azioni di società cinesi o di emittenti che esercitano una parte preponderante delle loro attività economiche in Cina, la strategia del Fondo ricevente è incentrata su azioni o strumenti equivalenti di emittenti aventi sede legale, domiciliati o quotati in mercati emergenti (definiti come paesi appartenenti a MSCI Emerging Markets Index e Hong-Kong).

Inoltre, sebbene i Fondi siano a base azionaria e investano principalmente nella stessa tipologia di strumenti finanziari, gli azionisti del Fondo incorporato confluiranno in un fondo che offre una portata d'investimento più ampia con un'esposizione a una gamma maggiormente diversificata di mercati emergenti. Questa portata più ampia comprende non solo la Cina, ma anche altre economie dinamiche, offrendo agli azionisti un potenziale di opportunità di crescita diversificate. Inoltre, il Fondo ricevente mantiene un forte impegno nei confronti dei principi di investimento sostenibile e responsabile (ISR), integrando criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento.

Pertanto, il Consiglio ritiene che la Fusione produrrà benefici per gli azionisti dei Fondi.

Il Consiglio ha pertanto deciso, in conformità agli articoli 5 e 27 dello statuto della Società (lo “**Statuto**”) e alle disposizioni del prospetto della Società (il “**Prospetto**”) e nell’interesse degli azionisti dei Fondi, di procedere alla fusione del Fondo incorporato nel Fondo ricevente.

Impatto sul portafoglio di investimento e sulla performance del Fondo ricevente

Il Fondo ricevente continuerà ad essere gestito in linea con il suo obiettivo e la sua strategia di investimento anche in seguito alla Fusione.

Inoltre, allo scopo di garantire un trattamento equo degli azionisti di entrambi i Fondi in conformità con l’Articolo 4 del Regolamento della *Commission de Surveillance du Secteur Financier* n. 10-05 che recepisce la Direttiva 2010/44/UE della Commissione del 1° luglio 2010 recante modalità di esecuzione della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda talune disposizioni in materia di fusioni di fondi, strutture master-feeder e procedura di notifica, a seguito della Fusione, per gli azionisti del Fondo Ricevente la commissione legata alla performance non subirà alcuna variazione alla Data di Entrata in Vigore e non sarà diversa da quella dovuta qualora il Fondo Ricevente avesse ricevuto sottoscrizioni di investitori esterni.

Di conseguenza, il Consiglio non prevede alcun impatto sostanziale sul portafoglio di investimento o sulla performance del Fondo ricevente a seguito della Fusione.

Spese e oneri della Fusione

Le spese sostenute per la Fusione, compresi gli oneri legali, di consulenza e amministrativi, saranno a carico della Società di gestione.

Dato che il Fondo ricevente offre un ambito di investimento più ampio (non includendo cioè solo la Cina) con esposizione a una gamma più diversificata di mercati emergenti, si prevede che, in linea di principio, circa il 40% del portafoglio del Fondo incorporato dovrà essere venduto prima la Fusione. Il Fondo incorporato sosterrà i costi di transazione legati al mercato associati alla cessione di eventuali investimenti che non sono in linea con il Fondo ricevente.

Rapporto di concambio, trattamento dei redditi maturati e conseguenze della Fusione

Alla Data di Entrata in Vigore, tutte le attività e passività del Fondo Incorporato, compreso ogni reddito maturato, saranno imputate nel valore patrimoniale netto finale per azione di ciascuna classe di azioni e a beneficio degli azionisti del Fondo Incorporato si emetteranno azioni di valore equivalente a quello delle azioni del Comparto Ricevente, al valore patrimoniale netto per azione calcolato in quel giorno per la corrispondente classe di azioni. In seguito, il reddito maturato sarà contabilizzato su base continuativa nel valore patrimoniale netto per azione di ciascuna classe di azioni del Fondo Ricevente.

Si escluderà ogni reddito maturato nel Fondo Ricevente prima della Fusione..

Diritti di rimborso/conversione degli azionisti

In qualità di azionista del Fondo ricevente, ha il diritto di riscattare la Sua partecipazione nel Fondo ricevente o di convertirla in un altro comparto della Società. Se non è d'accordo con la Fusione, ha il diritto di riscattare la Sua partecipazione nel Fondo ricevente o di convertirla in un altro comparto della Società in qualsiasi momento fino al giorno della transazione del 10 maggio 2024 compreso. BNP Paribas, filiale di Lussemburgo (“**BNP**”) darà gratuitamente esecuzione alle Sue istruzioni di riscatto o conversione in conformità alle disposizioni del Prospetto. Durante la Fusione non interverrà alcuna

sospensione delle contrattazioni di azioni del Fondo Ricevente.

Trattamento fiscale

La conversione di azioni al momento della Fusione e/o il suo riscatto o la sua conversione di azioni prima della Fusione potrebbero influenzare la posizione fiscale del Suo investimento. Le raccomandiamo pertanto di rivolgersi a consulenti professionali indipendenti specializzati in materia.

Ulteriori informazioni

I documenti contenenti le informazioni chiave di tutte le classi di azioni disponibili e il Prospetto sono reperibili sul sito www.dnca-investments.com.

Il collegio sindacale incaricato redigerà una relazione di revisione concernente la Fusione, che sarà gratuitamente disponibile su richiesta presso la Società di gestione.

Per ulteriori informazioni, le consigliamo di contattare il suo consulente di fiducia o la Società di gestione al numero (+39 020062281).

Distinti saluti,

Il Consiglio
DNCA INVEST