

DNCA Invest
Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg
R.C.S. Luxemburg nr. B125.012
(de "**Maatschappij**")

5 november 2019

Geachte aandeelhouder,

Fusie van DNCA INVEST - LONG SHORT EQUITY met DNCA INVEST - MIURI

We willen u als aandeelhouder van DNCA INVEST - LONG SHORT EQUITY (het "**Fusiefonds**") er schriftelijk van op de hoogte brengen dat het Fusiefonds op 13 december 2019 (de "**Ingangsdatum**") zal fuseren met DNCA INVEST - MIURI (het "**Ontvangend Fonds**") (de "**Fusie**"). U zult in plaats van uw huidige aandelen in het Fusiefonds de equivalente waarde aan aandelen ontvangen in het Ontvangend Fonds.

Achtergrond en motivering

Na onderzoek kwam de raad van bestuur tot het besluit dat, gezien de omvang van het Fusiefonds en het Ontvangend Fonds en de gelijkaardige beleggingsbenadering tussen het Fusiefonds en het Ontvangend Fonds, de aandeelhouders van het Fusiefonds en het Ontvangend Fonds voordeel zullen halen uit een fusie met het Fusiefonds en het Ontvangend Fonds. Het Fusiefonds heeft ongeveer 248 miljoen EUR in beheer, terwijl het Ontvangend Fonds op dezelfde datum ongeveer 362 miljoen EUR in beheer heeft. Aandeelhouders in het Fusiefonds zullen worden samengevoegd in een compartiment dat hen, naar de mening van de raad van bestuur, toegang zal geven tot een gelijkaardige beleggingsstrategie met een vergelijkbaar risicoprofiel.

De fusie zal het vermogen onder beheer van het Ontvangend fonds vergroten en biedt beleggers een alternatief fonds van een gepaste omvang en met een grotendeels vergelijkbare beleggingsbenadering.

De raad van bestuur is dan ook van mening dat de aandeelhouders van beide fondsen baat zullen hebben bij een fusie.

De raad van bestuur heeft daarom besloten om overeenkomstig artikel 27 van de statuten van de Maatschappij (de "**Statuten**") en de bepalingen van het prospectus van de Maatschappij (het "**Prospectus**") en in het belang van de aandeelhouders van beide fondsen, het Fusiefonds te fuseren met het Ontvangend Fonds.

Beleggingsdoelstellingen en -beleid

De beleggingsdoelstellingen van zowel het Fusiefonds als het Ontvangend Fonds omvatten het behalen van positieve prestaties die hoger liggen dan de respectieve samengestelde index met een bepaalde volatiliteitsdrempel, voornamelijk via beleggingen in aandelen die in Europa zijn uitgegeven.

Om zijn beleggingsdoelstelling te bereiken, wordt het Fusiefonds beheerd op basis van een marktneutrale strategie met gebruik van 'pair trades' (zoals beschreven in de beleggingsstrategie in de bijlage), terwijl het Ontvangend Fonds een absolute rendementsstrategie volgt.

Wijzigingen in de deelbewijzen en jaarlijkse kosten voor beleggingsbeheer

Beide zijn onderworpen aan een prestatievergoeding van 20 % van de positieve prestatie boven hun respectieve samengestelde index. De prestatievergoeding die voor het Fusiefonds wordt berekend, is onderworpen aan een high watermark volgens de methode beschreven in de bijlage van het prospectus met betrekking tot het compartiment, terwijl het Ontvangend Fonds niet onderworpen is aan een high watermark

Voor de berekening van de globale blootstelling in het kader van de risicobeheerprocedure gebruikt het Fusiefonds de absolute value-at-riskmethode, terwijl het Ontvangend Fonds de commitmentmethode gebruikt. Bovendien kan het Fusiefonds derivaten gebruiken om een overmatige blootstelling te genereren, terwijl het Ontvangend Fonds zijn intrinsieke waarde niet mag overschrijden. Daarom is de SRI van het Ontvangend Fonds lager dan die van het Fusiefonds.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de maximale jaarlijkse beheerskosten ("**AMC**") en de lopende kosten ("**OGC**") voor de aandelenklassen van het Fusiefonds en het Ontvangend Fonds.

In elk geval worden aan de aandeelhouders in het Fusiefonds lagere OGC in rekening gebracht ten gevolge van de Fusie.

De basisvaluta van zowel het Fusiefonds als het Ontvangend Fonds is EUR. Een volledig overzicht van de deelbewijzen van het Fusiefonds die zullen worden samengevoegd met de deelbewijzen van het Ontvangend Fonds is te vinden in de bijlage bij dit gezamenlijke fusievoorstel.

Deelbewijzen	Fusiefonds		Ontvangend Fonds	
	AMC	OGC	AMC	OGC ^[1]
I EUR	1,00 %	1,07 %	1,00 %	1,01 %
N EUR	1,10 %	1,21 %	1,10 %	1,16 %
A EUR	1,80 %	1,90 %	1,80 %	1,81 %
B EUR	2,00 %	2,11 %	2,00 %	2,01 %
Q EUR	0,2 %	0,31 %	0,2 %	0,28 %

Afsluitingstijd voor handel en afwikkelingstermijnen voor inschrijvingen en terugkopen

Er is geen verandering in de afsluitingstijd voor handel of de afwikkelingstermijnen. De afsluitingstijd voor handel van het Ontvangend Fonds is 12.00 uur 's middags Luxemburgse tijd op de handelsdag. Orders die BNP Paribas Securities Services ("**BNP**") vóór het afsluitingstijdstip bereiken, worden op de

^[1] De percentages zijn per jaar en worden vermeld op basis van de intrinsieke waarde per aandeel. De OGC omvatten, indien van toepassing, de distributiekosten, de servicekosten voor aandeelhouders, de kosten voor beleggingsbeheer en andere administratiekosten, inclusief de kosten van de fondsadministratie, de bewaarder en de transferagent. Inbegrepen zijn de beheersvergoedingen en administratiekosten van de onderliggende beleggingsfondsen in de portefeuille. De OGC bedragen op 31 december 2018.

handelsdag uitgevoerd. De afwikkelingstermijnen voor inschrijving en aflossing zijn binnen twee werkdagen na een handelsdag.

Een vergelijkingstabel met de belangrijkste kenmerken van het Fusiefonds en het Ontvangend Fonds (inclusief de wijzigingen in de deelbewijzen) is te vinden in de bijlage.

Fusie

Deze kennisgeving van Fusie is vereist door de Luxemburgse wetgeving.

Als gevolg van de Fusie is er geen verandering in de rechtspersoon die optreedt als vermogensbeheerder; dit blijft DNCA Finance.

Kosten van de Fusie

Het Fusiefonds heeft geen uitstaande oprichtingskosten. De bij de Fusie gemaakte kosten, met inbegrip van de juridische, adviserende en administratieve kosten, zijn voor rekening van de Beheermaatschappij.

Het Fusiefonds zal de marktgerelateerde transactiekosten dragen die verbonden zijn aan de verkoop van beleggingen die niet in overeenstemming zijn met het Ontvangend Fonds.

Ruilverhouding, verwerking van overlopende activa en gevolgen van de Fusie

Op de Ingangsdatum zullen alle activa en passiva van het Fusiefonds worden overgedragen aan het Ontvangend Fonds. Voor de aandelen van elk deelbewijs die u in het Fusiefonds houdt, ontvangt u een gelijk bedrag in waarde aan aandelen van het overeenkomstig deelbewijs (zoals beschreven in het hoofdstuk 'Wijzigingen in de deelbewijzen en jaarlijkse kosten voor beleggingsbeheer' hierboven) in het Ontvangend Fonds. De ruilverhouding van de Fusie is het resultaat van de verhouding tussen de intrinsieke waarde van het desbetreffende deelbewijs van het Fusiefonds en de intrinsieke waarde of initiële uitgifteprijs van het desbetreffende deelbewijs van het Ontvangend Fonds op de Ingangsdatum. Hoewel de totale waarde van uw portefeuille gelijk blijft, kan het aantal aandelen dat u in het Ontvangend Fonds ontvangt verschillen van het aantal dat u voordien in het Fusiefonds had.

Overlopende activa met betrekking tot de aandelen van het Fusiefonds op het moment van de Fusie worden meegenomen in de berekening van de uiteindelijke intrinsieke waarde per aandeel van het Fusiefonds en worden na de Fusie ook verrekend in de intrinsieke waarde per aandeel van het Ontvangend Fonds.

Het Fusiefonds houdt op te bestaan vanaf de Ingangsdatum.

Zo wordt u aandeelhouder van het Ontvangend Fonds, in het deelbewijs dat overeenkomt met uw huidige participatie in het Fusiefonds. Een volledig overzicht van de deelbewijzen van het Fusiefonds die zullen worden samengevoegd met de deelbewijzen van het Ontvangend Fonds is te vinden in het hoofdstuk 'Overzicht bestaande en nieuwe deelbewijzen in de bijlage.

De eerste handelsdatum voor uw aandelen in het Ontvangend Fonds is 16 december 2019, met als afsluitingsdatum 12.00 uur 's middags Luxemburgse tijd op de handelsdag.

Rechten van aandeelhouders op terugbetaling/omwisseling

Indien u geen aandelen in het Ontvangend Fonds wenst te houden vanaf de Ingangsdatum, hebt u het recht om uw participatie in het Fusiefonds terug te kopen of naar een ander compartiment van de Maatschappij om te wisselen, en dit op elk ogenblik tot en met de handelsdag op 5 december 2019.

BNP zal uw terugbetaling kosteloos uitvoeren of de instructies omwisselen in overeenstemming met de bepalingen van het prospectus van de Maatschappij (het "**Prospectus**").

Inschrijvingen of omwisselingen in het Fusiefonds van nieuwe beleggers zullen niet worden aanvaard na de afsluiting van de handel op 5 december 2019. Om voldoende tijd te laten voor wijzigingen in de reguliere spaarplannen en soortgelijke faciliteiten, zullen inschrijvingen op of omwisselingen naar het Fusiefonds van bestaande beleggers worden aanvaard tot 10 december 2019 (afsluiting van de handel om 12.00 uur 's middags op 10 december 2019).

Fiscaal statuut

De omzetting van aandelen op het moment van de Fusie en/of uw terugbetaling of omwisseling van aandelen vóór de Fusie kan van invloed zijn op het fiscale statuut van uw belegging. We raden daarom aan dat u onafhankelijk professioneel advies inwint over deze zaken.

Verdere informatie

Wij raden u aan het document met essentiële beleggersinformatie van het Ontvangend Fonds (het "**KIID**") te lezen dat bij deze brief is gevoegd. Het is beschikbaar op www.dnca-investments.com, samen met de KIID's van alle andere beschikbare deelbewijzen. Ook het Prospectus is op die website beschikbaar.

Een auditverslag wordt opgesteld door de erkende commissaris met betrekking tot de Fusie en is op verzoek gratis verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij.

Wij hopen dat u ervoor kiest om na de Fusie in het Ontvangend Fonds te blijven beleggen. Voor meer informatie kunt u contact opnemen met uw gebruikelijke professionele adviseur of met de Beheermaatschappij (+352 27 62 13 07).

Hoogachtend,

De raad van bestuur
DNCA INVEST

Bijlage

Vergelijkingstabel belangrijkste kenmerken

Hieronder vergelijken we de belangrijkste kenmerken van het Fusiefonds en het Ontvangend Fonds. Beide zijn compartimenten van de Maatschappij. De volledige details zijn opgenomen in het prospectus. We raden aandeelhouders aan om ook het KIID van het Ontvangend Fonds te raadplegen.

	Fusiefonds DNCA Invest - LONG SHORT EQUITY	Ontvangend Fonds DNCA Invest - MIURI
Beleggingsdoelstelling en strategie	<p>Doelstelling:</p> <p>Het Compartiment streeft naar een positief rendement dat hoger is dan de risicovrije rentevoet die door de EONIA-rente wordt vertegenwoordigd. Dit rendement wordt nagestreefd door het te koppelen aan een lagere volatiliteit dan 10 % in normale marktomstandigheden.</p> <p>Strategie:</p> <p>De beleggingsstrategie van het Compartiment is de volgende:</p> <p>De strategie van het Compartiment kwalificeert als 'Long/Short equity' (het innemen van long- en shortposities in aandelen) en zijn beleggingsstrategie is gebaseerd op fundamentele financiële analyses. Het Compartiment belegt in aandelen die zijn uitgegeven in Europa (EER, Zwitserland en het VK). Met een nettoblootstelling die beperkt is tot +/- 20 % van het beheerde vermogen, is het Compartiment niet in belangrijke mate afhankelijk van de ontwikkeling van de aandelenmarkten en hangt zijn rendement voornamelijk af van het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de juiste beslissingen te nemen met betrekking tot fysieke en/of synthetische longposities (via aankopen van aandelen en/of CFD, DPS, opties of futures om te profiteren van hun opwaartse potentieel) en synthetische shortposities (verkoop van aandelen via CFD of DPS om te profiteren van hun neerwaartse potentieel). Het Compartiment wordt beheerd op basis van een</p>	<p>Doelstelling:</p> <p>Tot de Ingangsdatum:</p> <p>Het Compartiment streeft naar een jaarlijks rendement dat hoger is dan de risicovrije rentevoet vertegenwoordigd door de EONIA-rente. Daarbij wordt tegelijk getracht de volatiliteit op jaarbasis onder de 5% te houden.</p> <p>Vanaf de Ingangsdatum:</p> <p>Het Compartiment streeft naar een jaarlijks rendement dat hoger is dan de risicovrije rentevoet vertegenwoordigd door de EONIA-rente. Het team van de Beleggingsbeheerder (hierna het "Team") probeert dat doel te bereiken met een gemiddelde volatiliteit op jaarbasis van ongeveer 5 % onder normale marktomstandigheden, gedurende de gehele aanbevolen beleggingsperiode.</p> <p>Strategie:</p> <p>De strategie van het Compartiment kwalificeert als 'absolute return equity' en is gebaseerd op fundamentele financiële analyses. Het Compartiment belegt in aandelen die in Europa (EER plus Zwitserland) zijn uitgegeven. Het globale risico dat verbonden is aan beleggingen van het Compartiment (long- en shortposities) mag niet groter zijn dan 200 % van het nettovermogen van het Compartiment. Met een nettoblootstelling die beperkt is tot +/- 30 % van de beheerde activa, is het Compartiment niet in grote mate afhankelijk van de evolutie van de aandelenmarkten en hangt het</p>

	Fusiefonds DNCA Invest - LONG SHORT EQUITY	Ontvangend Fonds DNCA Invest - MIURI
	<p>marktneutrale strategie met gebruik van 'pair trades'; een 'pair trade' (i) is een combinatie van een long- en shortpositie in twee verschillende aandelen die een positieve correlatie hebben met als doel te profiteren van een relatieve positieve of negatieve trend, in dezelfde sector of branchegroep, of niet, en (ii) stelt het Compartiment bloot aan het relatieve rendementsverschil tussen de shortpositie en de longpositie binnen elke 'pair trade'.</p> <p>Meer concreet laat de long/short-strategie toe om:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fysieke en/of synthetische longposities in te nemen (door het kopen van een aandeel of via CFD, DPS, opties of futures) op aandelenmarkten als het beheerteam van mening is dat de emittenten ondergewaardeerd zijn, - synthetische shortposities in te nemen (voornamelijk door het verkopen van aandelen-CFD, DPS, opties) als het beheerteam van mening is dat de emittenten overgewaardeerd zijn. Het Compartiment kan ook synthetische shortposities innemen via de verkoop van futures op indices en futures op sectoren (rechtstreeks of via een DPS). <p><i>Beschrijving van categorieën van activa en financiële contracten:</i></p> <p>Het Compartiment kan te allen tijde beleggen in:</p> <ul style="list-style-type: none"> - aandelen uitgegeven in Europa (EER, Zwitserland en het 	<p>rendement voornamelijk af van het vermogen van de Beleggingsbeheerder om aandelen te detecteren die beter kunnen presteren dan hun beurs- of sectorindexen.</p> <p>Meer concreet is de strategie van het Compartiment gebaseerd op:</p> <ul style="list-style-type: none"> - het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de effecten te detecteren die beter kunnen presteren dan hun beursindex. Om dat doel te bereiken, koopt de Beleggingsbeheerder aandelen die beter kunnen presteren en verkoopt hij tegelijkertijd een futurescontract op de beursindex. Het rendement komt voort uit het verschil in prestaties tussen de gekochte aandelen en de verkochte index; - het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de effecten te detecteren die beter kunnen presteren dan de index van hun sector of van een andere verwante sector. Om dat doel te bereiken, koopt de Beleggingsbeheerder aandelen die beter kunnen presteren dan hun sector of een verwante sector en verkoopt hij tegelijkertijd een futurescontract op de sectorindex (ook ETF). Het rendement komt voort uit het verschil in prestaties tussen de gekochte aandelen en het futurescontract op de sectorindex of een gerelateerd verkocht contract; <p><i>Beschrijving van categorieën van activa en financiële contracten:</i></p> <p>Het Compartiment kan te allen tijde beleggen in:</p>

	Fusiefonds DNCA Invest - LONG SHORT EQUITY	Ontvangend Fonds DNCA Invest - MIURI
	<p>Verenigd Koninkrijk) of gelijkwaardige financiële instrumenten (zoals ETF, futures, CFD en/of DPS enz.): van 0 tot 100 % van zijn nettovermogen;</p> <ul style="list-style-type: none"> - aandelen uitgegeven buiten de EER, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk: tot 10 % van zijn nettovermogen; - aandelen met een totale marktkapitalisatie van minder dan 150 miljoen euro: tot 5 % van zijn nettovermogen; - in de eurozone uitgegeven gewone obligaties, converteerbare obligaties of gelijkwaardige financiële instrumenten: van 0 % tot 100 % van zijn nettovermogen; - geldmarktinstrumenten of deposito's, van 0 tot 100 % van zijn nettovermogen; - andere financiële instrumenten: tot 10 % van zijn nettovermogen. <p>Het valutarisico zal niet groter zijn dan 10 % van het nettovermogen van het Compartiment.</p> <p>Het aandeel van de beleggingen van het Compartiment in icbe's of gereglementeerde alternatieve beleggingsfondsen die openstaan voor niet-professionele beleggers (volgens Richtlijn 2011/61/EU) en die kwalificeren als andere icb's overeenkomstig artikel 41, lid 1, van de wet van 2010, zal niet groter zijn dan 10 % van zijn nettovermogen.</p> <p>Met het oog op het afdekken of verhogen van het aandelen- of valutarisico is het Compartiment ook actief op gereglementeerde markten van futures op Europese indices (al dan niet opgenomen in een DPS), alsook in icbe's, met</p>	<ul style="list-style-type: none"> - aandelen uitgegeven in Europa (EER, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk) of gelijkwaardige financiële instrumenten (zoals ETF, futures, CFD en/of DPS enz.): van 0 tot 100 % van zijn nettovermogen; - aandelen uitgegeven buiten de EER, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk: tot 5 % van zijn nettovermogen; - aandelen met een totale marktkapitalisatie van minder dan 150 miljoen euro: tot 5 % van zijn nettovermogen; - in de eurozone uitgegeven gewone obligaties, converteerbare obligaties of gelijkwaardige financiële instrumenten: van 0 % tot 100 % van zijn nettovermogen; - geldmarktinstrumenten of deposito's, van 0 tot 100 % van zijn nettovermogen; - andere financiële instrumenten: tot 10 % van zijn nettovermogen. <p>Het wisselkoersrisico zal niet groter zijn dan 10 % van het nettovermogen van het Compartiment.</p> <p>Het aandeel van de beleggingen van het Compartiment in icbe's of gereglementeerde alternatieve beleggingsfondsen die openstaan voor niet-professionele beleggers (volgens Richtlijn 2011/61/EU) en die kwalificeren als andere icb's overeenkomstig artikel 41, lid 1, van de wet van 2010, zal niet groter zijn dan 10 % van zijn nettovermogen.</p> <p>Met het oog op het afdekken of verhogen van het aandelen- of valutarisico zonder te streven naar overbloeistelling, is het Compartiment ook actief op</p>

	Fusiefonds DNCA Invest - LONG SHORT EQUITY	Ontvangend Fonds DNCA Invest - MIURI
	<p>inbegrip van icbe's die als ETF kwalificeren.</p> <p>Het Compartiment kan gebruikmaken van op de beurs verhandelde of OTC-derivaten (andere dan CFD en DPS), met inbegrip van maar niet beperkt tot futurescontracten, beursgenoteerde opties op aandelen of indices, en niet-complexe opties met het oog op het afdekken of verhogen van de blootstelling aan aandelen.</p> <p>Het Compartiment kan ook actief zijn op de valutamarkten om beleggingen af te dekken die buiten de eurozone zijn gedaan of die betrekking hebben op het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland of Scandinavië.</p>	<p>gereguleerde markten van futures op Europese indices en futures op sectoren (al dan niet opgenomen in een DPS), alsook in icbe's, met inbegrip van icbe's die als ETF kwalificeren.</p> <p>Het Compartiment mag geen gebruik maken van opties of complexe financiële instrumenten die een waardering volgens de probabilistische methode vereisen.</p> <p>Het Compartiment is ook actief op buitenlandse valutamarkten om beleggingen af te dekken die buiten de eurozone zijn gedaan of die betrekking hebben op het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland of Scandinavië.</p>
Beleggingsbeheerder	DNCA Finance	DNCA Finance
Synthetische risico- en rendementsindicator (SRI)	Categorie 4	Categorie 3
Risicoprofiel	<p>Het risicoprofiel van het Compartiment is geschikt voor een beleggingshorizon van twee tot vijf jaar. De risico's waaraan de belegger via het Compartiment is blootgesteld, zijn de volgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> - discretionair beheerrisico; - aandelenrisico; - tegenpartijrisico; - liquiditeitsrisico van effecten; - risico op kapitaalverlies; - renterisico; - valutarisico; 	<p>Het risicoprofiel van het Compartiment is geschikt voor een beleggingshorizon van twee tot vijf jaar. De risico's waaraan de belegger via het Compartiment is blootgesteld, zijn de volgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> - discretionair beheerrisico; - aandelenrisico; - tegenpartijrisico; - liquiditeitsrisico van effecten; - risico op kapitaalverlies; - renterisico; - wisselkoersrisico;

	Fusiefonds DNCA Invest - LONG SHORT EQUITY	Ontvangend Fonds DNCA Invest - MIURI
	- risico van beleggen in afgeleide instrumenten.	- risico van beleggen in afgeleide instrumenten (zoals CFD en DPS).
Profiel van de typische belegger	<p>Alle beleggers, in het bijzonder beleggers die op zoek zijn naar blootstelling aan een Europese aandelenmarkt zonder verwijzing naar een beursindex.</p> <p>Het Compartiment richt zich tot beleggers die instemmen met blootstelling aan alle risico's die in het risicoprofiel van het Compartiment zijn vastgelegd.</p>	<p>Alle beleggers, in het bijzonder beleggers die op zoek zijn naar blootstelling aan een Europese aandelenmarkt zonder verwijzing naar een beursindex.</p> <p>Het Compartiment richt zich tot beleggers die instemmen met blootstelling aan alle risico's die in het risicoprofiel van het Compartiment zijn vastgelegd.</p>
Categorie van fonds	Long/Short marktneutraal fonds	Absolutereturnfonds
Valuta van het fonds	EUR	EUR
Lanceringsdatum	16 november 2009	14 december 2011
Afsluitingstijd voor handel en afwikkelingstermijnen voor inschrijvingen en terugkopen	<p>De orders moeten de Beheermaatschappij vóór 12.00 uur 's middags Luxemburgse tijd bereiken om op die handelsdag te worden uitgevoerd.</p> <p>De afwikkelingstermijnen voor inschrijving en aflossing zijn binnen twee werkdagen na een handelsdag.</p>	<p>De orders moeten de Beheermaatschappij vóór 12.00 uur 's middags Luxemburgse tijd bereiken om op die handelsdag te worden uitgevoerd.</p> <p>De afwikkelingstermijnen voor inschrijving en aflossing zijn binnen twee werkdagen na een handelsdag.</p>
Risicobeheermethode	Value-at-risk	Commitment
Instapvergoeding	Voor alle klassen: tot 2,00 % van het totale inschrijvingsbedrag	Voor alle klassen: tot 2,00 % van het totale inschrijvingsbedrag
Beheerkosten aandelenklasse per	<p>I EUR: Tot 1,00 % per jaar</p> <p>A EUR: Tot 1,80 % per jaar</p> <p>B EUR: Tot 2,00 % per jaar</p> <p>N EUR: Tot 1,10 % per jaar</p> <p>Q EUR: Tot 0,2 % per jaar</p>	<p>I EUR: Tot 1,00 % per jaar</p> <p>A EUR: Tot 1,80 % per jaar</p> <p>B EUR: Tot 2,00 % per jaar</p> <p>N EUR: Tot 1,10 % per jaar</p> <p>Q: Tot 0,2 % per jaar</p>
Rendementsvergoedingen	I EUR, A EUR, B EUR en N EUR: 20 % van de meerprestatie boven	I EUR, A EUR, B EUR en N EUR: 20 % van de meerprestatie boven de EONIA-index

	Fusiefonds DNCA Invest - LONG SHORT EQUITY	Ontvangend Fonds DNCA Invest - MIURI
	de EONIA-index met high watermark Q EUR: N.v.t.	Q EUR: N.v.t.
Overzicht bestaande en nieuwe aandelenklassen	Bestaande aangehouden aandelenklasse	Nieuwe aandelenklasse die zal worden aangehouden
	I EUR	I EUR
	A EUR	A EUR
	B EUR	B EUR
	N EUR	N EUR
	Q EUR	Q EUR

De Fusie zal ook van toepassing zijn op alle bijkomende aandelenklassen die vóór de Ingangsdatum worden gelanceerd.