

**DNCA Invest**  
*Société d'Investissement à Capital Variable*  
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg  
Groothertogdom Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg No B125.012Luxembourg Niet B125,012  
(de '**vennootschap**')

**Luxemburg, 17 september 2021**

## **BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DNCA INVEST – SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES**

Betreft: **Integratie van DNCA INVEST – SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES in DNCA INVEST – VALUE EUROPE**

Geachte aandeelhouder,

Wij schrijven u aan omdat u aandeelhouder bent van DNCA INVEST – SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES (het '**geïntegreerde fonds**'), om u te laten weten dat het geïntegreerde fonds op 29 oktober 2021 (de ingangsdatum) zal worden geïntegreerd in DNCA INVEST – VALUE EUROPE (het '**integrerende fonds**', samen met het geïntegreerde fonds (de '**fondsen**' genoemd)) (de '**fusie**'). U ontvangt de equivalente waarde aan aandelen in het integrerende fonds in ruil voor uw huidige aandelen in het geïntegreerde fonds.

De beslissing om de compartimenten te fuseren werd genomen door de raad van bestuur van DNCA Invest (de '**raad**').

### **Achtergrond en beweegredenen**

Na onderzoek besloot de raad dat aandeelhouders van het geïntegreerde fonds en aandeelhouders van het integrerende fonds zullen profiteren van de fusie, gezien de omvang van het geïntegreerde fonds en het integrerende fonds en de gelijkenissen in beleggingsstrategie tussen de fondsen. Per 30 juni 2021 heeft het geïntegreerde fonds ongeveer 60 miljoen euro onder beheer en het integrerende fonds ongeveer 881 miljoen euro. De aandeelhouders van het geïntegreerde fonds worden geïntegreerd in een compartiment waarbij de aandeelhouders volgens de raad worden blootgesteld aan een gelijkaardige beleggingsstrategie met een gelijkaardig risicoprofiel en een breder geografisch beleggingsuniversum.

Door de fusie zullen de activa onder beheer toenemen en krijgen beleggers een alternatief fonds met gepaste omvang, een grotendeels gelijkaardige beleggingsstrategie en een groter geografisch beleggingsuniversum (Europa in plaats van zuidelijk Europa).

Daarom is de raad van mening dat de aandeelhouders van de fondsen baat zullen hebben bij de fusie.

In overeenstemming met artikel 5 en 27 van de statuten van de vennootschap (de '**statuten**') en de bepalingen in het prospectus van de vennootschap (het '**prospectus**') en in het belang van de aandeelhouders van de fondsen heeft de raad daarom beslist om het geïntegreerde compartiment te integreren in het integrerende compartiment.

### **Beleggingsdoelstellingen en -beleid**

De beleggingsdoelstelling van het geïntegreerde fonds is een hoger nettorendement te behalen dan de volgende samengestelde index: 55% FTSE MIB (BBG-ticker: FTSEMIBN Index) + 40% IBEX (BBG-index: IBEX35TR Index) en 5% PSI20 (BBG-ticker: PSI20 index), berekend met herbelegde dividenden, over de aanbevolen beleggingstermijn, terwijl de beleggingsdoelstelling van het integrerende fonds erin bestaat

sterker te presteren dan de volgende index: Stoxx Europe 600 Index Net Return (BBG-ticker: SXXR Index), over de aanbevolen beleggingstermijn.

Het integrerende fonds heeft een groter geografisch beleggingsuniversum, omdat het ten minste twee derde van zijn totale activa belegt in aandelen van emittenten met hoofdkantoor in Europa, terwijl het geïntegreerde fonds voornamelijk focust op Zuid-Europese aandelen en ten minste twee derde van zijn totale activa belegt in aandelen van emittenten met hoofdkantoor in Zuid-Europa (Italië, Spanje, Portugal en Griekenland).

De strategie van zowel het geïntegreerde als het integrerende fonds steunt op actief discretionair beheer aan de hand van een aandelenselectiebeleid op basis van fundamentele analyse die steunt op belangrijke beleggingscriteria zoals marktbeoordeling, financiële structuur van de emittent, kwaliteit van het management, marktpositie van de emittent of regelmatige contacten met emittenten. De beheermaatschappij kan verschillende methodes gebruiken om toekomstige beleggingsrendementen te detecteren, zoals waarderingsmaatstaven (K/W, EV/EBIT, opbrengst van de vrije cashflow, dividendrendement ...), som van de delen waardering of verdisconteerde cashflows.

Terwijl het integrerende fonds geen rekening houdt met verantwoorde en duurzame principes, wordt het geïntegreerde fonds beheerd rekening houdend met verantwoorde en duurzame principes op basis van een niet-financiële analyse en een eigen model dat intern bij de beheermaatschappij werd ontwikkeld. In die context promoot het geïntegreerde fonds ecologische en/of sociale factoren volgens de betekenis van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), terwijl het integrerende fonds geen financieel product is volgens artikel 8 van de SFDR.

In de onderstaande tabel ziet u een overzicht van het verschil in beleggingsbeleid tussen het geïntegreerde en het integrerende fonds.

### **Wijzigingen in aandelencategorieën en in de jaarlijkse vergoeding voor het beleggingsbeheer**

Voor beide geldt een prestatievergoeding van 20% van het positieve rendement boven dat van hun respectieve benchmarkindexen, rekening houdend met een High Water Mark.

Voor het geïntegreerde fonds zal de prestatievergoeding aangroeien tot de ingangsdatum. Op de ingangsdatum wordt de prestatievergoeding van het geïntegreerde fonds geconcretiseerd en uitbetaald.

Voor aandeelhouders van het integrerende fonds verandert er op de ingangsdatum niets aan de prestatievergoeding als gevolg van de fusie. De prestatievergoeding wordt op dezelfde manier berekend als voor externe inschrijvingen in het integrerende fonds. Voor de aandeelhouders van het geïntegreerde fonds zal de prestatievergoeding van het integrerende fonds worden berekend alsof ze nieuwe beleggers zijn die op de ingangsdatum intekenen, om de eerlijke behandeling van de aandeelhouders van beide fondsen te verzekeren in overeenstemming met artikel 4 van het reglement 10-05 van de *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ter omzetting van richtlijn 2010/44/EU van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van sommige bepalingen betreffende fusies van fondsen, master-feederconstructies en de kennisgevingsprocedure.

De wereldwijde blootstelling in het kader van de risicobeheerprocedure wordt voor beide compartimenten berekend volgens de methode op basis van aangegane verplichtingen.

De synthetische risico- en rendementsindicator (de 'SRRI') van het integrerende fonds en het geïntegreerde fonds is dezelfde.

In de onderstaande tabel ziet u een samenvatting van de maximale jaarlijkse beleggingsbeheervergoedingen (de 'JBV') en de lopende kosten voor de aandelencategorieën van het geïntegreerde en het integrerende fonds.

Aandeelhouders in het geïntegreerde fonds zullen dankzij de fusie profiteren van lagere lopende kosten en een hoger vermogen onder beheer.

De basisvaluta van de beide fondsen is de euro. Een volledig overzicht van welke aandelencategorieën van het geïntegreerde fonds zullen worden geïntegreerd in welke aandelencategorieën van het integrerende fonds vindt u in de appendix bij dit algemene fusievoorstel.

Aandelencategorie	Geïntegreerd fonds		Aandelencategorie	Integrerend fonds	
	JBV	Lopende kosten		JBV	Lopende kosten <sup>[1]</sup>
<b>I EUR</b>	1,00%	1,11%	<b>I EUR</b>	1,00%	1,02%
<b>A EUR</b>	2,00%	2,16%	<b>A EUR</b>	2,00%	2,04%
<b>B EUR</b>	2,40%	2,56%	<b>B EUR</b>	2,40%	2,42%
<b>N EUR</b>	1,30%	1,45%	<b>N EUR</b>	1,30%	1,33%

### Afsluitingstijd voor transacties en betalingsperiode voor inschrijvingen en terugkopen

De afsluitingstijd voor transacties of de betalingsperiodes veranderen niet. De afsluitingstijd voor transacties van het integrerende fonds is 12.00 uur 's middags Luxemburgse tijd op de handelsdag. Orders die bij BNP Paribas Securities Services, Luxembourg, de administratieve, domicilie-, hoofdbetalings- en transferagent en de registerhouder van de vennootschap ('BNP') aankomen vóór de afsluitingstijd, zullen op de handelsdag worden uitgevoerd. De betalingsperiode voor intekening en terugkoop bedraagt twee werkdagen na een handelsdag.

Een vergelijkende tabel met de voornaamste kenmerken van het geïntegreerde en het integrerende fonds (inclusief veranderingen in aandelencategorieën) vindt u in de bijlage.

### Fusie

Deze kennisgeving van de fusie is vereist door de Luxemburgse wet.

Als gevolg van de fusie zal de rechtspersoon die optreedt als beheermaatschappij, DNCA Finance (de 'beheerder') niet veranderen.

### Kosten en uitgaven in verband met de fusie

<sup>[1]</sup> Percentages zijn per jaar en in verhouding tot de netto-inventariswaarde per aandeel. De lopende kosten omvatten, waar van toepassing, de distributiekosten, de vergoeding voor het aandelendepot, de beheervergoeding en andere administratiekosten zoals die voor de administratie van het fonds, de bewaarder en het transferagentschap. Zij omvatten de beheervergoedingen en de administratiekosten van de onderliggende beleggingsfondsen in de portefeuille. De lopende kosten zijn die per 31 december 2020.

Het geïntegreerde fonds heeft geen uitstaande oprichtingskosten. De gemaakte kosten voor de fusie, inclusief de juridische, advies- en administratieve kosten, worden gedragen door de beheermaatschappij.

Aangezien het integrerende fonds een breder geografisch beleggingsuniversum heeft, wordt verwacht dat maximaal 10% van de portefeuille van het geïntegreerde fonds vóór de fusie in principe zal moeten worden verkocht. Het geïntegreerde fonds zal de transactiekosten op de markt dragen voor de verkoop van beleggingen die niet in de beleggingsstrategie van het integrerende fonds passen.

### **Ruilverhouding, verwerking van opgebouwde inkomsten en gevolgen van de integratie**

Op de ingangsdatum worden alle vorderingen en schulden van het geïntegreerde fonds overgedragen naar het integrerende fonds. Voor de aandelen van elke categorie die u in het geïntegreerde fonds aanhoudt, ontvangt u een gelijk bedrag volgens de waarde van de aandelen van de overeenkomstige categorie in het integrerende fonds (zoals beschreven in de sectie 'Wijzigingen in aandelen categorieën en in de jaarlijkse vergoeding voor het beleggingsbeheer' eerder in dit document). De ruilverhouding voor de integratie wordt berekend op basis van de verhouding tussen de netto-inventariswaarde van de desbetreffende aandelen categorie van het geïntegreerde fonds en de netto-inventariswaarde van de desbetreffende aandelen categorie van het integrerende fonds op de ingangsdatum. Hoewel de waarde van de positie van uw participatie dezelfde zal blijven, is het mogelijk dat het aantal aandelen in het integrerende compartiment dat u ontvangt verschilt van het aantal aandelen van het geïntegreerde compartiment dat u voordien in bezit had.

Alle opgebouwde inkomsten met betrekking tot de aandelen van het geïntegreerde fonds ten tijde van de integratie zullen worden opgenomen in de berekening van de uiteindelijke netto-inventariswaarde per aandeel van het geïntegreerde fonds en zullen na de integratie worden verrekend in de netto-inventariswaarde per aandeel van het integrerende fonds.

Het geïntegreerde fonds zal ophouden te bestaan op de ingangsdatum.

U wordt aldus aandeelhouder van het integrerende fonds, in de aandelen categorie die overeenstemt met uw huidige participatie in het geïntegreerde fonds. Een volledig overzicht van welke aandelen categorieën van het geïntegreerde fonds zullen worden geïntegreerd in welke aandelen categorieën van het integrerende fonds vindt u in de sectie 'Overzicht van bestaande en nieuwe aandelen categorieën' in de appendix.

De eerste transactiedatum voor uw aandelen in het integrerende fonds is 2 november 2021, de overeenkomstige afsluitingstijd voor deze handelsdag is 12.00 uur 's middags Luxemburgse tijd op de handelsdag.

### **Recht van de aandeelhouders om uit te stappen of te switchen**

Indien een aandeelhouder verkiest geen aandelen van het integrerende fonds te bezitten vanaf de ingangsdatum, kan die zijn positie in het geïntegreerde fonds op elk moment van de hand doen of arbitrerend naar een ander fonds van de vennootschap tot en met de handelsdag op 22 oktober 2021. Na die datum worden geen inschrijvingen, terugkopen of switches in het geïntegreerde fonds meer aanvaard.

BNP zal uw gratis terugkoop of arbitrage uitvoeren zoals beschreven staat in het prospectus van de vennootschap (het '**prospectus**').

Intekeningen op of arbitrages naar het geïntegreerde fonds door nieuwe beleggers zullen niet meer worden aanvaard na afsluitingstijd op 22 oktober 2021. Om voldoende tijd te laten voor wijzigingen aan regelmatige spaarplannen en gelijkaardige faciliteiten, zullen inschrijvingen in of arbitrages naar het geïntegreerde fonds van bestaande beleggers worden aanvaard tot en met 26 oktober 2021 (afsluitingstijd om 12.00 uur 's middags op 26 oktober 2021).

## **Fiscale status**

De omruiling van aandelen op het ogenblik van de fusie en/of uw terugkoop of arbitrage van aandelen vóór de fusie kan gevolgen hebben voor de fiscale status van uw belegging. Daarom adviseren wij u daarover onafhankelijk professioneel advies in te winnen.

## **Meer informatie**

Wij raden u aan om ook de essentiële beleggersinformatie (de 'ebi') van het integrerende fonds bij deze brief door te nemen. Het is, net als de ebi's van alle andere beschikbare aandelen categorieën, beschikbaar op [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com). Het prospectus is eveneens te vinden op dat adres.

De erkende wettelijke accountant van de vennootschap zal een auditverslag over de fusie opstellen, dat gratis aangevraagd kan worden bij de beheermaatschappij.

Wij hopen dat u ervoor zult kiezen na de fusie belegd te blijven in het integrerende fonds. Voor meer informatie kunt u contact opnemen met uw vertrouwde professionele adviseur of met de beheermaatschappij op het nummer +33 (0)1 58 62 55 00.

Met vriendelijke groet

De raad van bestuur  
**DNCA INVEST**

## Bijlage

### Vergelijkende tabel met de voornaamste kenmerken

Hierna volgt een vergelijking tussen de voornaamste kenmerken van het geïntegreerde en het integrerende fonds. Beide zijn compartimenten van de vennootschap. Alle details vindt u in het prospectus en we raden aandeelhouders aan om ook de ebi van het integrerende fonds door te nemen.

	<b>Geïntegreerd fonds DNCA Invest – SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES</b>	<b>Integrerend fonds DNCA Invest – VALUE EUROPE</b>
<b>Beleggingsdoelstelling en -strategie</b>	<p>Beleggingsdoelstelling:</p> <p>Het compartiment streeft naar een beter nettorendement dan dat van de volgende samengestelde index: <b>55% FTSE MIB (Bloomberg-ticker: FTSEMIBN Index); 40% IBEX (Bloomberg-ticker: IBEX35TR Index); 5% PSI20 (Bloomberg-ticker: PSI20 Index), berekend met herbelegde dividenden</b>, over de aanbevolen beleggingstermijn.</p> <p>Beleggingsstrategie:</p> <p>Het compartiment zal te allen tijde ten minste twee derde van zijn totale activa beleggen in aandelen van emittenten <b>met hoofdkantoor in Zuid-Europa (Italië, Spanje, Portugal, Griekenland) of die het overwegende deel van hun economische activiteiten uitoefenen in Zuid-Europa of waarvan de effecten worden verhandeld op een gereguleerde markt in Zuid-Europa.</b></p> <p>De beleggingsstrategie van het compartiment steunt op actief discretionair beheer met behulp van een effectenselectiebeleid en een strikte methodologie voor de portefeuilleopbouw. De effectenselectie is gebaseerd op fundamentele analyse: waardecreatieproces dat wordt geëvalueerd op basis van financiële en niet-financiële indicatoren, de relevantie van het financiële model en de kwaliteit van het beheer. Vervolgens wordt het stijgingspotentieel ingeschat via de waardering op basis van een analyse van meerdere criteria (K/W,</p>	<p>Beleggingsdoelstelling:</p> <p>Het compartiment probeert beter te presteren dan de volgende index: <b>STOXX EUROPE 600 Index Net Return (Bloomberg-ticker: SXXR Index)</b>, over de aanbevolen beleggingstermijn.</p> <p>Beleggingsstrategie:</p> <p>Het compartiment zal te allen tijde ten minste twee derde van zijn totale activa beleggen in aandelen van emittenten <b>met hoofdkantoor of die het overwegende deel van hun economische activiteiten uitoefenen in Europa</b> (hierna 'Europese aandelen').</p> <p>De beleggingsstrategie van het compartiment steunt op actief discretionair beheer met behulp van een effectenselectiebeleid. Dat beleid is volledig gebaseerd op fundamentele analyses die zijn ontwikkeld aan de hand van de belangrijkste beleggingscriteria, zoals de marktevaluatie, de financiële structuur van de emittent, de kwaliteit van het beheer, de marktpositie van de emittent of regelmatige contacten met de emittenten. De beheermaatschappij kan verschillende methodes gebruiken om toekomstige beleggingsrendementen te detecteren, zoals waarderingsmaatstaven (K/W, EV/EBIT, opbrengst van de vrije cashflow, dividendrendement ...),</p>

	<p align="center"><b>Geïntegreerd fonds DNCA Invest – SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES</b></p>	<p align="center"><b>Integrerend fonds DNCA Invest – VALUE EUROPE</b></p>
	<p>EV/EBITDA, rendement van de vrije cashflow, som van de delen waardering ...). Tot slot is de weging van de aandelen in de portefeuille gebaseerd op de intensiteit van de overtuiging, het stijgingspotentieel en de liquiditeit om tot een gediversifieerde en liquide portefeuille te komen.</p> <p>De belangrijkste beleggingscriteria zijn de marktbeoordeling, de financiële structuur van de emittent, de huidige en verwachte rendementen, de kwaliteit van het management en de marktpositie van de emittent. De beleggingssectoren die de beheermaatschappij beoogt, zijn niet beperkt, ook niet met betrekking tot nieuwe technologieaandelen.</p> <p><b>Bovendien wordt het compartiment met de voormelde beheerstijl beheerd rekening houdend met verantwoorde en duurzame principes.</b></p> <p><b>Het compartiment stimuleert ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR.</b></p> <p><b>Op die manier wordt in het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende effectenselectie rekening gehouden met de interne score op het gebied van zowel verantwoord ondernemen als duurzaamheid van ondernemingen op basis van een niet-financiële analyse via een eigen, intern door de beheermaatschappij ontwikkeld ratingmodel (ABA, Above &amp; Beyond Analysis). Dat model berust op vier pijlers, die we hieronder nader toelichten: (i) verantwoord ondernemen, (ii) duurzame transitie, (iii) controverses en (iv) dialoog en engagement met emittenten.</b></p>	<p>som van de delen waardering of verdisconteerde cashflows.</p> <p>De belangrijkste beleggingscriteria zijn de marktbeoordeling, de financiële structuur van de emittent, de huidige en verwachte rendementen, de kwaliteit van het management en de marktpositie van de emittent. De beleggingssectoren die de beheermaatschappij beoogt, zijn niet beperkt, ook niet met betrekking tot nieuwe technologieaandelen.</p>

	<b>Geïntegreerd fonds DNCA Invest – SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES</b>	<b>Integrerend fonds DNCA Invest – VALUE EUROPE</b>
	<p><b>Het compartiment houdt ook rekening met ESG-criteria met betrekking tot directe beleggingen, ook bij het bepalen van het beleggingsuniversum en de rapportering voor alle ondernemingen.</b></p> <p>Het risico bestaat dat de modellen die worden gebruikt om die beleggingsbeslissingen te nemen, niet precies doen waarvoor ze zijn ontwikkeld. Het gebruik van de eigen tools steunt op de ervaring, de relaties en de expertise van de beheermaatschappij.</p> <p>Verantwoord ondernemen is een nuttige bron van informatie om te anticiperen op de risico's van bedrijven, zeker wat betreft de interactie met hun stakeholders: medewerkers, toeleveringsketens, klanten, lokale gemeenschappen en aandeelhouders ..., ongeacht de sector waarin ze actief zijn.</p> <p>De analyse van verantwoord ondernemen wordt opgesplitst in vier factoren: verantwoordelijkheid tegenover aandeelhouders, verantwoordelijkheid tegenover het milieu, verantwoordelijkheid tegenover de werknemers en maatschappelijke verantwoordelijkheid. Al die aspecten krijgen los van elkaar een score toegekend en krijgen een weging naargelang het belang ervan voor de onderneming. Elke dimensie wordt opgesplitst in een aantal criteria, zo'n 25 in totaal. Die diepgaande analyse, die een combinatie is van kwalitatief en kwantitatief onderzoek, levert dan een score op 10 op.</p> <p>Bovendien wordt het toezicht op het controverseniveau rechtstreeks meegerekend in de bedrijfsverantwoordelijkheid, wat de rating kan beïnvloeden.</p>	

	<b>Geïntegreerd fonds DNCA Invest – SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES</b>	<b>Integrerend fonds DNCA Invest – VALUE EUROPE</b>
	<p>In het kader van de duurzame transitie wordt voornamelijk gekeken naar de positieve impact die ondernemingen via hun activiteiten, producten en diensten genereren. Het is de bedoeling vast te stellen of een bedrijf bijdraagt aan de duurzame transitie. In het model wordt die pijler opgedeeld in vijf grote thema's: demografische transitie, medische transitie, economische transitie, transitie in de levensstijl en ecologische transitie. Zo'n 34 activiteiten die bijdragen aan de duurzame transitie werden geïdentificeerd en geïntegreerd in het model.</p> <p>De analyse en de interne rating zijn gebaseerd op feitelijke gegevens die de ondernemingen publiceren, evenals op een permanente dialoog met het management van die ondernemingen.</p> <p><b>Er wordt bij de analyse een strikt uitsluitingsbeleid gehanteerd voor controversiële wapens, dat beschikbaar is op de website van de beheermaatschappij</b> (link website) <a href="https://dnca-investments.com/isr/[20exclusion%20armements_FR-BE%2030%2010%2018.pdf]">https://dnca-investments.com/isr/[20exclusion%20armements_FR-BE%2030%2010%2018.pdf]</a></p> <p><b>Gezien de verantwoordelijke beleggingsstrategie sluit het compartiment de volgende activiteiten strikt uit:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- tabaksproductie;</li> <li>- wapenproductie indien meer dan 10% van de omzet;</li> <li>- steenkoolproductie indien meer dan 10% van de omzet;</li> <li>- ontginning van metallurgische steenkool indien meer dan 10% van de omzet;</li> <li>- alle vormen van ontginning van thermische kolen;</li> </ul>	

	<b>Geïntegreerd fonds DNCA Invest – SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES</b>	<b>Integrerend fonds DNCA Invest – VALUE EUROPE</b>
	<p>- niet-conventionele olie- en gasproductie indien meer dan 10% van de omzet;</p> <p>- conventionele olie- en gasproductie indien meer dan 10% van de omzet;</p> <p>- ondernemingen die een zware inbreuk plegen tegen de beginselen van het UN Global Compact.</p> <p>Het compartiment mag niet meer dan 5% van zijn nettoactiva beleggen in emittenten met de volgende activiteiten:</p> <p>- stroomopwekking op basis van steenkool indien meer dan 10% van de omzet;</p> <p>- stroomopwekking op basis van kernenergie indien meer dan 30% van de omzet.</p> <p>Op basis van de overtuiging dat de verbetering van de beste praktijken van de emittenten die de beheermaatschappij selecteert, bijdraagt aan de bescherming van de beleggingswaarde voor de klant, heeft het beheerteam een dialoog en een engagementsbenadering opgezet om beter rekening te kunnen houden met ESG-kwesties (verantwoord ondernemen en duurzame transitie) van de geselecteerde emittenten. Die aanpak steunt op voortdurende interactie met de emittenten en op de vooruitgang en de resultaten met betrekking tot het engagement van de emittenten, via de analyse met de eigen tool van de beheermaatschappij. Interactie met emittenten en bezoeken ter plaatse staan centraal in ons beleggingsproces en moeten bijdragen aan de algemene verbetering van de marktpraktijken en de transparantie rond ESG.</p> <p>Meer informatie over het eigen ratingmodel vindt u op de website van de beheermaatschappij:  <a href="https://dnca-investments.com/isr/[20exclusion%20armements_FR-BE%2030%2010%2018.pdf">https://dnca-investments.com/isr/[20exclusion%20armements_FR-BE%2030%2010%2018.pdf</a> </p>	

	<b>Geïntegreerd fonds DNCA Invest – SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES</b>	<b>Integrerend fonds DNCA Invest – VALUE EUROPE</b>
	<p>Het resultaat van de SRI-aanpak is bindend voor de beheermaatschappij.</p> <p>Conform de fundamentele aanpak van het beheerteam is het beleggingsproces gebaseerd op deze vier fasen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- SRI-aandelenselectie met twee opeenvolgende stappen: <ul style="list-style-type: none"> <li>• De selectie van emittenten volgens de voormelde financiële benadering en</li> <li>• De uitsluiting van emittenten met een hoog risicoprofiel in termen van verantwoordelijk ondernemen (score van minder dan 2/10 in de eigen ESG-tool) of die blootstaan aan grote controverses. Met die filter wordt minimaal 20% van de emittenten uitgesloten op basis van de voormelde niet-financiële analyse;</li> </ul> </li> <li>- Fundamentele aandelenselectie op basis van de analyse van het waardecreatieproces, beoordeeld aan de hand van financiële en niet-financiële indicatoren, de relevantie van het financiële model en de kwaliteit van het beheer;</li> <li>- Waardering op basis van de analyse van diverse criteria (K/W, EV/EBITDA, rendement van de vrije cashflow, som van de delen waardering ...) om het stijgingspotentieel van de geselecteerde effecten in te schatten; en</li> <li>- Portefeuillesamenstelling, waarbij elk aandeel wordt gewogen op basis van de risico-/rendementsverhouding, de liquiditeit en de diversificatie-impact op de portefeuille.</li> </ul> <p><b>Het compartiment wordt beheerd rekening houdend met de</b></p>	

	<b>Geïntegreerd fonds DNCA Invest – SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES</b>	<b>Integrerend fonds DNCA Invest – VALUE EUROPE</b>
	<p>vereisten van het Franse SRI-label, wat inhoudt dat minstens 20% van de slechtste aandelenemittenten worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Dat betekent dat het compartiment in die emittenten niet zal beleggen. De beheermaatschappij heeft ook het transparantiecharter van AFG, FIR en Eurosif ondertekend voor SRI-fondsen die een label voor het grote publiek hebben verkregen.</p> <p>Strategische oriëntaties met betrekking tot verantwoord beleggen worden vastgelegd door een ESG-comité binnen de beheermaatschappij.</p>	
<b>Classificatie onder de SFDR</b>	<b>Het compartiment stimuleert ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR</b>	<b>In overeenstemming met artikel 6(1) van de SFDR identificeert en analyseert de beheermaatschappij het duurzaamheidsrisico (d.w.z. ecologische, sociale of governancegebeurtenissen of -situaties die, als ze zich voordoen, potentieel of feitelijk een materiële, negatieve impact kunnen hebben op de waarde van een belegging) in het kader van het risicobeheerproces, al promoot het compartiment geen ecologische of sociale kenmerken.</b>
<b>Beschrijving van categorieën van activa en financiële contracten:</b>	<p>Het compartiment kan te allen tijde en binnen de volgende limieten beleggen in de volgende instrumenten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Zuid-Europese aandelen</b> of gerelateerde financiële derivaten (zoals CFD of DPS): 75% tot 100% van het totale vermogen (onderworpen aan de voorwaarden vermeld in de beleggingsstrategie);</li> </ul>	<p>Het compartiment kan te allen tijde en binnen de volgende limieten beleggen in de volgende instrumenten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Europese aandelen</b> of gerelateerde financiële derivaten (zoals CFD of DPS): 75% tot 100% van het totale vermogen;</li> <li>- <b>niet-Europese aandelen:</b> 0% tot 25% van het totale vermogen;</li> <li>- Schuldinstrumenten: 0% tot 25% van het totale vermogen;</li> </ul>

	<b>Geïntegreerd fonds DNCA Invest – SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES</b>	<b>Integrerend fonds DNCA Invest – VALUE EUROPE</b>
	<p>- <b>Niet-Zuid-Europese of -Europese aandelen:</b> 0% tot 10% van zijn nettoactiva;</p> <p>- Schuldinstrumenten: 0% tot 25% van het totale vermogen.</p> <p>In een ongunstige marktsituatie mag het compartiment tot 25% van zijn nettoactiva beleggen in geldmarktinstrumenten.</p> <p>Bijzondere opmerking voor Franse beleggers: om in aanmerking te komen voor het Franse <i>Plan d'Epargne en Actions</i> (PEA) zal het compartiment ten minste 75% van zijn vermogen beleggen in gewone aandelen uitgegeven door ondernemingen met hoofdkantoor in een land van de EER dat een belastingovereenkomst met Frankrijk heeft ondertekend, inclusief een clause over de bestrijding van fraude en belastingontwijking.</p> <p>Het aandeel van de beleggingen van het compartiment in icbe's of gereguleerde abi's die openstaan voor niet-professionele beleggers (volgens EU-richtlijn 2011/61/EU) en die in aanmerking komen als andere icb's volgens artikel 41(1) van de wet, zal niet meer bedragen dan 10% van de nettoactiva.</p> <p>Het fonds kan beleggen in effecten uitgedrukt in welke munt dan ook. Elke blootstelling in andere munten dan de referentiemunt kan echter worden gehedged naar de basisvaluta om het wisselkoersrisico te matigen. Specifieker kunnen daarvoor futures en valutatermijncontracten worden gebruikt.</p> <p>Het compartiment kan gebruikmaken van beursgenoteerde of buitenbeursderivaten (andere dan CFD en DPS) tot 40% van zijn nettoactiva, inclusief, maar niet</p>	<p>- Andere instrumenten: 0% tot 25% van het totale vermogen.</p> <p>In een ongunstige marktsituatie mag het compartiment tot 25% van zijn nettoactiva beleggen in geldmarktinstrumenten.</p> <p>Het aandeel van de beleggingen van het compartiment in icbe's of gereguleerde abi's die openstaan voor niet-professionele beleggers (volgens EU-richtlijn 2011/61/EU) en die in aanmerking komen als andere icb's volgens artikel 41(1) van de wet, zal niet meer bedragen dan 10% van de nettoactiva.</p> <p>Het fonds kan beleggen in effecten uitgedrukt in welke munt dan ook. Elke blootstelling in andere munten dan de referentiemunt kan echter worden gehedged naar de basisvaluta om het wisselkoersrisico te matigen. Specifieker kunnen daarvoor futures en valutatermijncontracten worden gebruikt.</p> <p>Het compartiment kan gebruikmaken van beursgenoteerde of buitenbeursderivaten (andere dan CFD en DPS) tot 40% van zijn nettoactiva, inclusief, maar niet beperkt tot termijncontracten en niet-complexe opties die worden verhandeld op gereguleerde markten als hedging of om de blootstelling aan aandelen te verhogen zonder een te hoge blootstelling na te streven.</p> <p>Het compartiment kan met het oog op efficiënt portefeuillebeheer ook gebruikmaken van technieken en instrumenten die betrekking hebben op verhandelbare effecten en geldmarktinstrumenten.</p> <p><i>Bijzondere opmerking voor Franse beleggers:</i> om in aanmerking te</p>

	<b>Geïntegreerd fonds DNCA Invest – SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES</b>	<b>Integrerend fonds DNCA Invest – VALUE EUROPE</b>
	<p>beperkt tot termijncontracten en niet-complexe opties die worden verhandeld op gereguleerde markten als hedging of om de blootstelling aan aandelen te verhogen zonder een te hoge blootstelling na te streven.</p> <p>Het compartiment kan met het oog op efficiënt portefeuillebeheer gebruikmaken van technieken en instrumenten die betrekking hebben op verhandelbare effecten en geldmarktinstrumenten.</p>	<p>komen voor het Franse <i>Plan d'Epargne en Actions</i> (PEA) zal het compartiment ten minste 75% van zijn vermogen beleggen in gewone aandelen uitgegeven door emittenten met hoofdkantoor in een land van de EER dat een belastingovereenkomst met Frankrijk heeft ondertekend, inclusief een clausule over de bestrijding van fraude en belastingontwijking.</p>
<b>Synthetische risico- en rendementsindicator (SRRI)</b>	Categorie 6	Categorie 6
<b>Frans SRI-label</b>	JA	NEE
<b>Risicoprofiel</b>	<p>Het risicoprofiel van het compartiment is geschikt voor een beleggingshorizon van meer dan vijf jaar. De risico's waaraan de belegger is blootgesteld via het compartiment zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- aandelenrisico;</li> <li>- risico op kapitaalverlies;</li> <li>- risico van beleggingen in derivaten (zoals <i>contracts for difference</i> en <i>dynamic portfolio swaps</i>).</li> <li>- ESG-risico;</li> <li>- duurzaamheidsrisico</li> </ul>	<p>Het risicoprofiel van het compartiment is geschikt voor een beleggingshorizon van meer dan vijf jaar. De risico's waaraan de belegger is blootgesteld via het compartiment zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- aandelenrisico;</li> <li>- valutarisico;</li> <li>- risico op kapitaalverlies;</li> <li>- risico van beleggingen in derivaten (zoals <i>contracts for difference</i> en <i>dynamic portfolio swaps</i>).</li> <li>- duurzaamheidsrisico</li> </ul>
<b>Profiel van de gemiddelde belegger</b>	Alle beleggers, in het bijzonder beleggers die een blootstelling wensen aan Zuid-Europese markten en die deze belegging gedurende de aanbevolen beleggingsduur kunnen aanhouden.	Alle beleggers, in het bijzonder beleggers die een blootstelling wensen aan de 'aandelenmarkten van de Europese gemeenschap' en die deze belegging gedurende de aanbevolen beleggingsduur kunnen aanhouden en daarbij op zoek zijn naar een fonds op basis van een aandelenportefeuille.

	<b>Geïntegreerd fonds DNCA Invest – SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES</b>	<b>Integrerend fonds DNCA Invest – VALUE EUROPE</b>
<b>Categorie van het fonds</b>	Fonds van Zuid-Europese aandelen	Fonds van Europese aandelen
<b>Valuta van het fonds</b>	EUR	EUR
<b>Lanceerdatum</b>	16 februari 2007	21 december 2007
<b>Afsluitingstijd voor transacties en betalingsperiodes voor inschrijvingen en terugkopen</b>	De beheermaatschappij moet orders ontvangen vóór 12.00 's middags Luxemburgse tijd op de handelsdag om dezelfde dag nog te kunnen worden uitgevoerd.  De betalingsperiode voor intekening en terugkoop bedraagt twee werkdagen na een handelsdag.	De beheermaatschappij moet orders ontvangen vóór 12.00 's middags Luxemburgse tijd op de handelsdag om dezelfde dag nog te kunnen worden uitgevoerd.  De betalingsperiode voor intekening en terugkoop bedraagt twee werkdagen na een handelsdag.
<b>Risicobeheermethode</b>	Engagement	Engagement
<b>Instapkosten</b>	Voor alle categorieën: tot 2,00% van de totale inleg	Voor alle categorieën: tot 2,00% van de totale inleg
<b>Beheerkosten per aandelencategorie</b>	I EUR: Tot 1,00% per jaar A EUR: Tot 2,00% per jaar B EUR: Tot 2,40% per jaar N EUR: Tot 1,30% per jaar	I EUR: Tot 1,00% per jaar A EUR: Tot 2,00% per jaar B EUR: Tot 2,40% per jaar N EUR: Tot 1,30% per jaar ID EUR: Tot 1,00% per jaar IG EUR: Tot 1,50% per jaar H-I CHF: Tot 1% per jaar H-I USD: Tot 1% per jaar AD EUR: Tot 2% per jaar H-A CHF: Tot 2% per jaar H-A USD: Tot 2% per jaar ND EUR: Tot 1,30% per jaar H-SI: Tot 1,00% per jaar Q EUR: Tot 0,2% per jaar
<b>Prestatievergoeding</b>	I EUR, A EUR, B EUR, N EUR: 20% van het positieve rendement na aftrek van alle vergoedingen boven 55% FTSE MIB; 40% IBEX; 5% PSI20 met High Water Mark	I EUR, ID EUR, IG EUR, H-I CHF, H-I USD, A EUR, AD EUR, H-A CHF, H-A USD, B EUR, N EUR en ND EUR: 20% van het positieve rendement na aftrek van alle vergoedingen boven STOXX

	<b>Geïntegreerd fonds DNCA Invest – SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES</b>	<b>Integrerend fonds DNCA Invest – VALUE EUROPE</b>
		EUROPE 600 Index Net Return met High Water Mark Q EUR, H-SI EUR: NVT
<b>Overzicht van bestaande en nieuwe aandelencategorieën</b>	<b>Bestaande aandelencategorie in bezit</b>	<b>Nieuwe aandelencategorie in bezit</b>
	I EUR	I EUR
	A EUR	A EUR
	B EUR	B EUR
	N EUR	N EUR