DNCA Invest
Beleggingsmaatschappij met variabel kapitaal
60, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg
R.C.S. Luxemburg nr. B 125.012
(de „Vennootschap")

10/08/2026

KENNISGEVING AAN DE AANDEELHOUDERS VAN "DNCA INVEST – ALPHA BONDS"

Betreft: **Fusie door overname van het compartiment „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL VARIABLE TERM" met het compartiment „DNCA INVEST – ALPHA BONDS"**

Geachte aandeelhouder,

Als aandeelhouder van het compartiment „DNCA INVEST – ALPHA BONDS" (het **„Overnemende** compartiment") informeren wij u dat op 18/09/2026 (de „**Ingangsdatum**") „NAGELMACKERS INSTITUTIONAL VARIABLE TERM", een compartiment van de Belgische SICAV "NAGELMACKERS INSTITUTIONAL" (het "**Over te nemen** compartiment", samen met het Overnemende compartiment de "compartimenten") zal worden samengevoegd met het Overnemende compartiment (de "**fusie**"), onder voorbehoud van goedkeuring door de aandeelhouders van het Over te nemen compartiment tijdens een buitengewone aandeelhoudersvergadering die op 16/09/2026 zal plaatsvinden. De handel in het Overnemende compartiment zal door de fusie niet worden onderbroken.

Het besluit tot deze fusie werd genomen door de raad van bestuur van de Vennootschap (de **„Raad van Bestuur"**).

Achtergrond en redenen voor de fusie

De fusie kadert in de herorganisatie van het aanbod van ICBE's die worden verdeeld door Bank Nagelmackers, in haar hoedanigheid van promotor van het Over te nemen compartiment, en DNCA Finance, de beheermaatschappij van het Overnemende compartiment (de „beheermaatschappij"). Met deze fusie wordt beoogd het fondsenaanbod te rationaliseren door vergelijkbare beleggingsstrategieën binnen één enkele structuur samen te voegen. Dit moet voor beleggers bijdragen tot een duidelijker, efficiënter en consistenter aanbod.
De fusie zal het beheerd vermogen van het Overnemende compartiment vergroten en beleggers blootstelling bieden aan een groter compartiment dat een obligatiebeheerbenadering met absoluut rendement hanteert, gebaseerd op gediversifieerde strategieën.

Daarom is de Raad van Bestuur van mening dat de aandeelhouders van de compartimenten baat zullen hebben bij de fusie.

De Raad van Bestuur heeft daarom, in overeenstemming met de artikelen 5 en 27 van de statuten van de Vennootschap (de „Statuten") en de bepalingen van het prospectus van de Vennootschap (het „Prospectus") en in het belang van de aandeelhouders van de compartimenten, besloten om het Over te nemen compartiment samen te voegen met het Overnemende compartiment.

Beleggingsdoelstellingen en -beleid

De beleggingsdoelstelling van het Over te nemen compartiment is om beleggers blootstelling te bieden aan de obligatiemarkt door te beleggen in schuldinstrumenten uitgegeven door overheden, door instellingen die door overheden zijn gegarandeerd, internationale of supranationale organisaties, of door bedrijven waarvan een overheid (ten minste gedeeltelijk) aandeelhouder is.

De beleggingsdoelstelling van het Overnemende compartiment is om, gedurende de aanbevolen beleggingsperiode van meer dan drie jaar, een rendement te behalen dat na aftrek van eventuele vergoedingen, hoger ligt dan de Index[1]. Deze rendementsdoelstelling wordt nagestreefd in combinatie met een jaarlijkse volatiliteit van minder dan 5% onder normale marktomstandigheden. Beleggers worden erop gewezen dat de beheerstijl discretionair is en rekening houdt met milieu-, sociale en governance-criteria (ESG).

Beleggingsstrategie en geografische spreiding:

Het Over te nemen compartiment is een obligatiefonds dat voornamelijk belegt in schuldinstrumenten uitgegeven door overheden, supranationale organisaties of soortgelijke entiteiten met een kredietrating van *'Investment Grade*'. Het wordt actief beheerd met verwijzing naar een index van staatsobligaties uit de eurozone en is bedoeld voor beleggers met een defensief profiel. De strategie houdt rekening met milieu-, sociale en governance-criteria (ESG) en bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening.

Het Overnemende compartiment hanteert een obligatiestrategie gericht op *absoluut rendement*[2], gebaseerd op directionele, arbitrage-, relatieve waarde- en kredietstrategieën, die voornamelijk via derivaten worden uitgevoerd. Deze strategie beoogt op lange termijn positieve rendementen te genereren, met de nadruk op een beheerbare volatiliteit, terwijl tevens ESG-criteria worden geïntegreerd en milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening worden bevorderd.

Door via de fusie over te stappen naar het Overnemende compartiment zullen de aandeelhouders van het Over te nemen compartiment profiteren van een bredere en flexibelere beleggingsaanpak op het gebied van vastrentende waarden, terwijl een sterke toewijding aan ESG-principes gehandhaafd blijft. Terwijl het Over te nemen compartiment zich voornamelijk richt op in euro luidende investment-grade staatsobligaties en obligaties van de publieke sector, combineert het Overnemende compartiment rente-, inflatie-, relatieve waarde- en kredietstrategieën om aantrekkelijke risicogecorrigeerde rendementen op lange termijn na te streven met een beheerbare volatiliteit. Deze gediversifieerde aanpak positioneert het Overnemende compartiment als een veerkrachtige en toekomstgerichte beleggingsoplossing.

Gevolgen voor de beleggingsportefeuille en de prestaties van het Overnemende compartiment

Het Overnemende compartiment zal na de fusie verder worden beheerd in overeenstemming met zijn beleggingsdoelstelling en -strategie. Aangezien de activa van het Over te nemen compartiment minder dan 1% van de totale activa van het Overnemende compartiment vertegenwoordigen en in aanmerking komen voor en in overeenstemming zijn met de beleggingsstrategie van het Overnemende compartiment, wordt niet verwacht dat er vóór de fusie activa van het Over te nemen compartiment moeten worden afgestoten. Na de fusie kan echter een herschikking van de portefeuille plaatsvinden om ervoor te zorgen dat deze in overeenstemming blijft met de beleggingsstrategie van het Overnemende compartiment,

[1] Beleggers dienen er rekening mee te houden dat elke aandelenklasse van het Overnemende compartiment zijn eigen referentie-index heeft. Raadpleeg het prospectus van het Overnemende compartiment voor meer informatie.

[2] Een „absolute return"-strategie streeft naar een positief rendement op de lange termijn, ongeacht de algemene markttrends, door middel van een actief beheer waarbij verschillende beleggingsstrategieën en financiële instrumenten kunnen worden gecombineerd, in overeenstemming met het risicoprofiel van het fonds.

hoewel de daaruit voortvloeiende gevolgen naar verwachting beperkt zullen zijn gezien de omvang van de overgedragen activa.

Daarnaast blijft, met het oog op een billijke behandeling van de aandeelhouders van beide compartimenten overeenkomstig artikel 4 van Verordening nr. 10-05 van de *Commission de Surveillance du Secteur Financier,* ter omzetting van Richtlijn 2010/44/EU van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft bepaalde bepalingen inzake fusies van fondsen, master-feeder-structuren en de kennisgevingsprocedure, de impact van de prestatievergoeding voor de aandeelhouders van het Overnemende compartiment als gevolg van de fusie op de Ingangsdatum ongewijzigd. Deze impact verschilt niet van de situatie waarin het Overnemende compartiment inschrijvingen van externe beleggers zou hebben ontvangen.

Bijgevolg verwacht de Vennootschap geen significante impact op de beleggingsportefeuille of de prestaties van het Overnemende compartiment als gevolg van de fusie.

Kosten en uitgaven van de fusie

Het Over te nemen compartiment heeft geen uitstaande oprichtingskosten. De kosten die in het kader van de fusie worden gemaakt, met inbegrip van de juridische, advies- en administratieve kosten, worden door de beheermaatschappij gedragen.

Ruilverhouding, behandeling van opgebouwde inkomsten en gevolgen van de fusie

Op de Ingangsdatum van de fusie worden alle activa en passiva van het Over te nemen compartiment, met inbegrip van eventuele opgebouwde inkomsten, meegenomen in de definitieve netto-inventariswaarde per aandeel voor elke aandelenklasse. De aandeelhouders van het Over te nemen compartiment ontvangen aandelen van het Overnemende compartiment met een gelijkwaardige waarde, berekend op basis van de netto-inventariswaarde per aandeel op diezelfde datum voor de betreffende aandelenklasse. Daarna worden opgebouwde inkomsten doorlopend verwerkt in de netto-inventariswaarde per aandeel voor elke aandelenklasse in het Overnemende compartiment.

Eventuele opgebouwde inkomsten in het Overnemende compartiment vóór de fusie blijven ongewijzigd.

Rechten van aandeelhouders op terugkoop/omzetting

Als aandeelhouder van het Overnemende compartiment hebt u, indien u niet instemt met de fusie, het recht om uw deelneming in het Overnemende compartiment te laten terugkopen of om over te stappen naar een ander compartiment van de Vennootschap, en dit op elk moment tot en met de handelsdag op 18/09/2026. BNP Paribas, het filiaal in Luxemburg, zal uw terugkoop- of omzettingsopdrachten kosteloos uitvoeren in overeenstemming met de bepalingen van het prospectus van het Overnemende compartiment. In het kader van de fusie zal er geen opschorting zijn van de transacties in aandelen van het Overnemende compartiment.

Fiscale status

De omzetting van aandelen op het moment van de fusie en/of uw terugkoop of overstap van aandelen vóór de fusie zal gevolgen hebben voor de fiscale behandeling van uw belegging. Wij raden u daarom aan hierover onafhankelijk professioneel advies in te winnen.

Aanvullende informatie

De Essentiële-informatiedocumenten van alle beschikbare aandelenklassen en het prospectus zijn beschikbaar op www.dnca-investments.com.

Een auditverslag met betrekking op de fusie zal worden opgesteld door de erkende bedrijfsrevisor van de Vennootschap. Dit verslag is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de beheermaatschappij.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met uw gebruikelijke 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