DNCA Invest
Società di investimento a capitale variabile
60, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo,
Granducato di Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo n. B125.012
(la "Società")

03/08/2026

AVVISO AGLI AZIONISTI DI "DNCA INVEST – EXPLORER SMID EURO"

Oggetto: **Fusione di "NAGELMACKERS – EUROZONE SMALL & MID CAP" in "DNCA INVEST – EXPLORER SMID EURO"**

Gentile Azionista,

Le scriviamo in qualità di azionista di "DNCA INVEST – EXPLORER SMID EURO" (il **"Fondo Ricevente**") per informarla che in data 11/09/2026 (la **"Data di Efficacia**"), NAGELMACKERS – EUROZONE SMALL & MID CAP**,** un comparto della SICAV belga "NAGELMACKERS" (il **"Fondo Incorporato**" (insieme al Fondo ricevente, i "Fondi")) sarà incorporato nel Fondo ricevente (la "Fusione"), previa approvazione degli azionisti del Fondo Incorporato mediante un'assemblea straordinaria degli azionisti che si terrà il 09/09/2026. Le negoziazioni del Fondo ricevente non subiranno interruzioni a causa della Fusione.

La decisione di fondere i Fondi è stata presa dal consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio**").

Contesto e motivazioni della Fusione

La fusione è motivata dalla riorganizzazione della gamma di OICVM distribuiti da Bank Nagelmackers, in qualità di promotore del Fondo Incorporato, e da DNCA Finance, società di gestione del Fondo Ricevente (la **"Società di gestione**"). Il suo scopo è quello di razionalizzare la gamma di fondi offerti, consolidando strategie di investimento comparabili all'interno di un'unica struttura, migliorando così la chiarezza, l'efficienza e la coerenza complessiva dell'offerta a disposizione degli investitori.

La fusione aumenterà in modo significativo il patrimonio gestito del Fondo Ricevente e offrirà agli investitori un'esposizione a una strategia simile incentrata sui titoli azionari a piccola e media capitalizzazione nell'area dell'euro.

Pertanto, il Consiglio ritiene che gli azionisti dei Fondi trarranno vantaggio dalla Fusione.

Il Consiglio ha pertanto deciso, ai sensi degli articoli 5 e 27 dello statuto della Società (lo "Statuto") e delle disposizioni del prospetto informativo della Società (il **"Prospetto Informativo**") e nell'interesse degli azionisti dei Fondi, di fondere il Fondo Incorporato nel Fondo Ricevente.

Obiettivi e politiche di investimento

L'obiettivo di investimento del Fondo Incorporato è quello di ottenere i massimi rendimenti attraverso la crescita del capitale a lungo termine, investendo in titoli azionari a piccola e media capitalizzazione. Il Fondo Incorporato investe in società dell'eurozona con capitalizzazione di mercato limitata, ovvero società la cui capitalizzazione di mercato al momento dell'investimento iniziale non superi quella della società con la maggiore capitalizzazione di mercato inclusa nell'indice MSCI EMU Small Cap Net Return.

L'obiettivo di investimento del Fondo Ricevente è quello di sovraperformare il proprio indice di riferimento, l'indice MSCI EMU Small Cap, nell'arco del periodo di investimento raccomandato di 5 anni. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).

Focus di investimento ed esposizione geografica:

Il Fondo Incorporato investe almeno il 90% del proprio patrimonio netto in società dell'area dell'euro con capitalizzazione di mercato limitata, ovvero società la cui capitalizzazione di mercato al momento dell'investimento iniziale non superi quella della società con la maggiore capitalizzazione di mercato inclusa nell'indice MSCI EMU Small Cap Net Return. La liquidità può costituire una quota del fondo fino a un massimo del 10%. La strategia tiene conto di determinati criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). In conformità al Regolamento (UE) 2019/2088 relativo alle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, il Fondo Incorporato soddisfa i requisiti di trasparenza di cui all'articolo 8 SFDR. Esso promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non persegue un obiettivo di investimento sostenibile ai sensi del Regolamento SFDR 2019/2088.

Il Fondo Ricevente si concentra principalmente su titoli a piccola e media capitalizzazione dell'area dell'euro. Tali società sono quotate in una borsa valori dell'area dell'euro e presentano una capitalizzazione di mercato paragonabile a quella dei titoli MSCI EMU Small Cap e MSCI EMU Mid Cap. Il Fondo Ricevente investe almeno il 75% del proprio patrimonio netto in azioni o strumenti equivalenti emessi da emittenti con sede legale nell'area dell'euro. L'universo di investimento iniziale, che comprende circa 1500 emittenti, viene identificato, attraverso un approccio finanziario ed extra-finanziario, come costituito da titoli di crescita paneuropei di alta qualità, che possono far parte dell'indice MSCI EMU Smid CAP, nonché da titoli individuati dalla Società di Gestione sulla base dell'analisi finanziaria ed extra-finanziaria. L'approccio ISR viene applicato agli emittenti selezionati dall'universo di investimento iniziale. Il Fondo Ricevente promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 SFDR, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Passando al Fondo Ricevente tramite la Fusione, gli azionisti del Fondo Incorporato beneficeranno di una strategia di investimento simile e di un'esposizione allo stesso settore di attività, rafforzando così la coerenza della Fusione proposta. La Fusione aumenterà il patrimonio gestito del Fondo Ricevente.

Impatto sul portafoglio di investimento e sulla performance del Fondo Ricevente

Il Fondo Ricevente continuerà ad essere gestito in linea con il proprio obiettivo e la propria strategia di investimento anche dopo la Fusione. Inoltre, poiché le attività del Fondo Incorporato sono idonee e compatibili con la strategia di investimento del Fondo Ricevente, la Società di Gestione prevede che la Fusione avrà un impatto minimo sul portafoglio del Fondo Ricevente, che non dovrà essere ribilanciato né prima né dopo la Fusione.

Inoltre, al fine di garantire un trattamento equo degli azionisti di entrambi i Fondi, in conformità all'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, che attua la Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda alcune disposizioni relative alle fusioni di fondi, strutture master-feeder e la procedura di notifica, l'effetto della commissione legata alla performance per gli azionisti del Fondo Ricevente derivante dalla Fusione rimane invariato alla Data di Entrata in Vigore e non differisce da quello che si avrebbe se il Fondo Ricevente avesse ricevuto sottoscrizioni da investitori esterni.

Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione non prevede alcun impatto significativo sulla performance del Fondo Ricevente a seguito della Fusione.

Costi e spese della fusione

Il Fondo Incorporato non ha costi di costituzione in sospeso. Le spese sostenute per la fusione, inclusi i costi legali, di consulenza e amministrativi, saranno a carico della Società di gestione.

Rapporto di cambio, trattamento dei redditi maturati e conseguenze della fusione

Alla Data di efficacia, tutte le attività e le passività del Fondo Incorporato, compresi eventuali redditi maturati, saranno incluse nel calcolo del suo valore patrimoniale netto finale per azione per ciascuna classe di azioni e agli azionisti del Fondo Incorporato saranno assegnate azioni di pari valore nel Fondo Ricevente al valore patrimoniale netto per azione calcolato in tale data per la corrispondente classe di azioni. Da quel momento in poi, i redditi maturati saranno contabilizzati su base continuativa nel valore patrimoniale netto per azione per ciascuna classe di azioni del Fondo Ricevente.

Gli eventuali redditi maturati nel Fondo Ricevente prima della Fusione non subiranno alcuna variazione.

Diritti degli azionisti di riscatto/conversione

In qualità di azionista del Fondo Ricevente, qualora non acconsenta alla Fusione, ha il diritto di riscattare la propria partecipazione nel Fondo Ricevente o di effettuare una conversione con un altro comparto della Società, in qualsiasi momento fino al giorno di negoziazione dell'11/09/2026 compreso. BNP Paribas, filiale di Lussemburgo, eseguirà gratuitamente le sue istruzioni di riscatto o di conversione in conformità con le disposizioni del Prospetto. Non è prevista alcuna sospensione delle negoziazioni delle azioni del Fondo Ricevente nell'ambito della Fusione.

Trattamento fiscale

La conversione delle azioni al momento della Fusione e/o il riscatto o il trasferimento delle azioni da parte Sua prima della Fusione potrebbero influire sul regime fiscale del Suo investimento. Le raccomandiamo pertanto di richiedere una consulenza professionale indipendente in merito.

Ulteriori informazioni

I documenti contenenti le informazioni chiave di tutte le classi di azioni disponibili e il Prospetto sono disponibili all'indirizzo www.dnca-investments.com.

Il revisore legale autorizzato della Società redigerà una relazione di revisione relativa alla Fusione, che sarà disponibile gratuitamente su richiesta presso la Società di Gestione.

Per ulteriori informazioni, La invitiamo a contattare il Suo consulente professionale di fiducia o la Società di gestione al numero (+39 02 0062281).

Cordiali saluti,

Il Consiglio di Amministrazione
DNCA INVEST